PICTET
1805
Asset Management

PICTET ASSET MANAGEMENT

Pictet

Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois

30 SEPTEMBRE 2025

Rapport Annuel, incluant les Etats Financiers Révisés

R.C.S. LUXEMBOURG B38034

PICTET
Asset Management

PICTET ASSET MANAGEMENT

Pictet

Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois

30 SEPTEMBRE 2025

Rapport Annuel, incluant les Etats Financiers Révisés

Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs en Allemagne

Aucun avis de distribution n'a été déposé en Allemagne pour le compartiment mentionné ci-après, conformément à la section 310 du Code des investissements. En conséquence, les actions dudit compartiment ne pourront être proposées aux investisseurs entrant dans le champ d'application de la Loi allemande sur les investissements :

Pictet - Corto Europe Long Short
Pictet - Dynamic Asset Allocation (note 1)

La version originale du présent rapport a été rédigée en anglais. En cas d'incohérence entre l'original et la présente traduction, la version anglaise fera foi.

Aucune souscription ne peut être reçue sur base de ces états financiers. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus accompagné des documents d'information clés pour l'investisseur (DICIs), des Documents d'Information Clés (DICs), du dernier rapport annuel, incluant les états financiers révisés, ou du dernier rapport semi-annuel non-révisé, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

ORGANISATION DE LA SICAV 9

INFORMATIONS GÉNÉRALES 11

COMMERCIALISATION À L'ÉTRANGER 12

RAPPORT DE GESTION 17

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ 21

ETATS FINANCIERS

Etat des actifs nets 24
Etat des opérations et des variations des actifs nets 49
Nombre d'actions en circulation et actif net par action 75
Compartiment : Pictet - EUR Bonds
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 100
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 111
Compartiment : Pictet - USD Government Bonds
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 113
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 116
Compartiment : Pictet - EUR Corporate Bonds
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 117
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 124
Compartiment : Pictet - Global Emerging Debt
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 125
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 134
Compartiment : Pictet - Global Bonds
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 136
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 142
Compartiment : Pictet - EUR High Yield
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 144
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 151
Compartiment : Pictet - EUR Income Opportunities
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 152
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 157
Compartiment : Pictet - USD Short Mid-Term Bonds
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 158
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 161
Compartiment : Pictet - CHF Bonds
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 162
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 172

Compartiment : Pictet - EUR Government Bonds
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 173
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 179
Compartiment : Pictet - Emerging Local Currency Debt
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 180
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 186
Compartiment : Pictet - Asian Local Currency Debt
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 187
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 190
Compartiment : Pictet - Global High Yield
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 191
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 198
Compartiment : Pictet - Global Sustainable Credit
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 199
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 204
Compartiment : Pictet - EUR Short Term High Yield
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 205
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 212
Compartiment : Pictet - Emerging Corporate Bonds
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 213
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 219
Compartiment : Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 220
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 229
Compartiment : Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 230
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 236
Compartiment : Pictet - Chinese Local Currency Debt
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 237
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 240
Compartiment : Pictet - Absolute Return Fixed Income
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 241
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 247
Compartiment : Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 248
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 251
Compartiment : Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 252
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 257
Compartiment : Pictet - Emerging Debt Blend
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 258
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 267

Compartiment : Pictet - Strategic Credit
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 269
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 274
Compartiment : Pictet - Climate Government Bonds
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 275
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 279
Compartiment : Pictet - Family
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 280
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 282
Compartiment : Pictet - Emerging Markets
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 283
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 286
Compartiment : Pictet - Europe Index
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 287
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 297
Compartiment : Pictet - USA Index
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 298
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 309
Compartiment : Pictet - Quest Europe Sustainable Equities
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 310
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 312
Compartiment : Pictet - Japan Index
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 313
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 317
Compartiment : Pictet - Pacific Ex Japan Index
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 318
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 321
Compartiment : Pictet - Digital
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 322
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 324
Compartiment : Pictet - Biotech
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 325
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 327
Compartiment : Pictet - Premium Brands
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 328
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 330
Compartiment : Pictet - Water
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 331
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 333
Compartiment : Pictet - Indian Equities
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 334
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 335

Compartiment : Pictet - Japanese Equity Opportunities
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 336
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 338
Compartiment : Pictet - Asian Equities Ex Japan
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 339
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 341
Compartiment : Pictet - China Equities
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 342
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 344
Compartiment : Pictet - Japanese Equity Selection
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 345
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 346
Compartiment : Pictet - Health
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 347
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 349
Compartiment : Pictet - Emerging Markets Index
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 350
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 376
Compartiment : Pictet - Euroland Index
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 377
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 383
Compartiment : Pictet - Security
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 384
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 386
Compartiment : Pictet - Clean Energy Transition
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 387
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 389
Compartiment : Pictet - Russian Equities (note 20)
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 390
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 391
Compartiment : Pictet - Timber
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 392
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 394
Compartiment : Pictet - Nutrition
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 395
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 397
Compartiment : Pictet - Global Megatrend Selection
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 398
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 408
Compartiment : Pictet - Global Environmental Opportunities
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 409
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 411

Compartiment : Pictet - SmartCity
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 412
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 414
Compartiment : Pictet - China Index
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 415
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 427
Compartiment : Pictet - Global Multi Asset Themes
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 428
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 431
Compartiment : Pictet - Quest Global Sustainable Equities
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 432
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 436
Compartiment : Pictet - Robotics
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 437
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 439
Compartiment : Pictet - Global Equities Diversified Alpha
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 440
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 441
Compartiment : Pictet - Global Thematic Opportunities
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 442
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 444
Compartiment : Pictet - Corto Europe Long Short
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 445
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 446
Compartiment : Pictet - Human
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 447
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 448
Compartiment : Pictet - Positive Change
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 449
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 451
Compartiment : Pictet - ReGeneration
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 452
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 454
Compartiment : Pictet - Quest AI-Driven Global Equities
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 455
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 464
Compartiment : Pictet - Multi Asset Global Opportunities
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 465
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 526
Compartiment : Pictet - Global Dynamic Allocation
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 529
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 531

Compartiment : Pictet - Emerging Markets Multi Asset
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 532
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 538
Compartiment : Pictet - Dynamic Asset Allocation (note 1)
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 539
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 541
Compartiment : Pictet - Short-Term Money Market CHF
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 542
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 546
Compartiment : Pictet - Short-Term Money Market USD
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 547
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 552
Compartiment : Pictet - Short-Term Money Market EUR
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 553
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 559
Compartiment : Pictet - Short-Term Money Market JPY
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 560
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 564
Compartiment : Pictet - Short-Term Money Market GBP
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 565
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 568
Compartiment : Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 569
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 572
Compartiment : Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets 573
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres 575
Notes aux états financiers au 30 septembre 2025 576

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (ANNEXE NON RÉVISÉE) 680

PERFORMANCE (ANNEXE NON RÉVISÉE) 704

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (ANNEXE NON RÉVISÉE) 728

SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION ("SFDR") (UNAUDITED APPENDIX) 738

SIÈGE SOCIAL

15, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SICAV

Président

M. Olivier GINGUENE
Directeur des Investissements
Pictet Asset Management SA
Genève
Suisse

Membres

M. Jérôme WIGNY
Administrateur indépendant,
Elvinger Hoss Prussen, Société anonyme
Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

M. John SAMPLE
Responsable des Risques
Pictet Asset Management Limited
Londres
Royaume-Uni

Mme Elisabeth ÖDMAN
Responsable du personnel
Pictet Asset Management SA
Genève
Suisse

Mme Tracey MCDERMOTT
Administrateur indépendant
Schuttrange
Grand-Duché de Luxembourg

SOCIÉTÉ DE GESTION

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
6B, rue du Fort Niedergruenewald
L-2226 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

BANQUE DÉPOSITAIRE

Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg
15A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

ADMINISTRATEUR D'OPC

FundPartner Solutions (Europe) S.A.
15, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

GESTIONNAIRES

Pictet Asset Management SA
60, route des Acacias
CH-1211 Genève 73
Suisse

Pictet Asset Management Limited
Moor House, Level 11, 120 London Wall London
EC2Y 5ET
Royaume-Uni

Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd
10, Marina Boulevard #22-01, Tower 2 Marina Bay
Financial Centre
Singapour 018983

Pictet Asset Management (Hong Kong) Limited
9/F, Chater House, 8, Connaught Road Central
Hong Kong

Pictet Asset Management (Europe) S.A.,
Succursale italienne, Via della Moscova 3, 20121
Milan, Italie

Pictet Asset Management (USA) Corp.
712 5th Avenue, 25th Floor, New York, NY 10019
Etats-Unis d'Amérique

SOUS-GESTIONNAIRES

Pictet Asset Management SA
60, route des Acacias
CH-1211 Genève 73
Suisse

Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd
10, Marina Boulevard #22-01, Tower 2 Marina Bay
Financial Centre
Singapour 018983

Pictet Asset Management (Hong Kong) Limited
9/F, Chater House, 8, Connaught Road Central
Hong Kong

CABINET DE RÉVISION AGRÉÉ DE LA SICAV

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

CONSEILLER JURIDIQUE

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

CONTREPARTIES SUR CFD (NOTE 11)

Barclays Bank PLC London
Citigroup Global Markets LTD London
Goldman Sachs International London
HSBC Bank PLC London
J.P.Morgan Securities PLC London
Merrill Lynch International PLC London
Morgan Stanley & Co International PLC London
UBS AG London

CONTREPARTIES SUR CONTRATS D'OPTIONS NÉGOCIÉS DE GRÉ À GRÉ (NOTE 12)

BNP Paribas S.A. Paris
Citigroup Global Markets LTD London
J.P.Morgan Securities PLC London
UBS AG London

CONTREPARTIES SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME (NOTE 13)

Bank Pictet & Cie (Europe) AG
Barclays Bank PLC Wholesale London
HSBC Bank PLC London
Morgan Stanley & Co International PLC London
UBS AG London

CONTREPARTIES SUR CONTRATS DE SWAP (NOTE 14)

Barclays Bank PLC London
BNP Paribas S.A. Paris
Citibank Na London
Citigroup Global Markets LTD London
Goldman Sachs International London
J.P.Morgan Chase Bank NA London
J.P.Morgan Securities LLC New-York
J.P.Morgan Securities PLC London
Morgan Stanley & Co International PLC London

CONTREPARTIES SUR CREDIT DEFAULT SWAPS ("CDS") (NOTE 15)

Barclays Bank PLC London
BNP Paribas S.A. Paris
Citigroup Global Markets LTD London
Goldman Sachs International London
J.P.Morgan Chase Bank NA London
J.P.Morgan Securities LLC New-York
J.P.Morgan Securities PLC London

Les rapports annuels, incluant les états financiers révisés, et les rapports semestriels non révisés peuvent être obtenus gratuitement par les actionnaires au siège social de la SICAV ainsi qu'auprès de la Banque dépositaire et de tout Agent payeur ou Représentant dans les pays où la SICAV est commercialisée, à savoir : Allemagne, Autriche, Belgique (uniquement pour les classes d'actions autorisées par l'Autorité des services et marchés financiers), Chili, Chypre, Corée du Sud, Danemark (uniquement pour les compartiments autorisés par la FSA au Danemark), Emirats arabes unis (uniquement pour les compartiments enregistrés aux Emirats arabes unis), Espagne (uniquement pour les classes d'actions autorisées à la vente par la "Comisión Nacional del Mercado de Valores"), Finlande, France, Grèce (uniquement pour les compartiments autorisés par la HCMC), Hong-Kong (uniquement pour les compartiments autorisés par la SFC), Irlande, Italie (uniquement pour les classes d'actions autorisées par la CONSOB et la "Banca d'Italia"), Liechtenstein, Luxembourg, Macao (uniquement pour les compartiments autorisés par la MMA), Malte, Norvège, Pays-Bas, Pérou, Portugal, République tchèque, Royaume-Uni, Singapour, Suède, Suisse et Taïwan (uniquement pour les compartiments enregistrés à Taïwan).

Toute autre information financière devant être publiée, telle que la valeur nette d'inventaire par action de la SICAV et toute suspension de cette valeur, est tenue à disposition du public au siège social de la SICAV.

Le détail des changements intervenus au cours de l'exercice clôturé au 30 septembre 2025 dans la composition des portefeuilles-titres pour l'ensemble des compartiments est disponible sur simple demande et sans frais au siège social de la SICAV ou auprès du représentant de chaque pays où la SICAV est commercialisée.

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

Conformément à l'article 50 (2) du règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission, une description des éléments suivants est incluse dans l'annexe SFDR correspondante.

S'agissant des compartiments catégorisés comme des produits financiers visés à l'article 8 du SFDR, qui promeuvent, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales ou sociales, la mesure dans laquelle ces caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées.

S'agissant des compartiments catégorisés comme des produits financiers visés à l'article 9 du SFDR, l'incidence globale du produit financier en matière de durabilité, au moyen d'indicateurs de durabilité pertinents

S'agissant des autres compartiments catégorisés comme des produits financiers qui ne relèvent ni de l'article 8 ni de l'article 9 du SFDR, les investissements sous-jacents ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

1. COMMERCIALISATION/DISTRIBUTION EN SUISSE

Représentant

Le représentant en Suisse est Pictet Asset Management SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73.

Agent payeur

L'agent payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie SA., ayant son siège social au 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73.

Les compartiments suivants ne sont pas autorisés à la distribution au public en Suisse :

- Pictet - Corto Europe Long Short ;
- Pictet - Dynamic Asset Allocation.

Lieu de distribution des documents de référence

Le prospectus complet, les Documents d'information clé (DIC), les statuts, le détail des changements intervenus dans la composition des portefeuilles-titres au cours de la période sous revue et le rapport annuel, y compris les états financiers révisés et les rapports semestriels non révisés, peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

Publications

Les informations relatives aux placements collectifs étrangers sont publiées sur le site de Swiss Fund Data AG. (www.swissfunddata.ch)

Les prix de souscription et de rachat de chaque classe d'actions, ainsi que la valeur nette d'inventaire, suivis de la mention "hors frais" sont publiés lors de chaque souscription et rachat d'actions. Les prix sont publiés chaque jour ouvré sur le site de Swiss Fund Data AG. (www.swissfunddata.ch)

Paiement de rétrocessions et réductions

1. Il est possible que la Société de Gestion et ses représentants doivent verser des rétrocessions pour rémunérer la distribution des actions de la SICAV en ou depuis la Suisse. Cette rémunération peut couvrir les services suivants :
   - Mise en œuvre de procédures de souscription et de détention ou pour intervenir en tant que Banque dépositaire des actions ;
   - Conservation et distribution de documents marketing et juridiques ;
   - Expédition ou fourniture de publications et d'avis ;
   - Analyse et mise en conformité aux obligations de due diligence dans des domaines tels que le blanchiment d'argent, la connaissance du client et les restrictions en matière de distribution ;
   - Communication d'informations et de réponses aux questions spécifiques des investisseurs ;
   - Production de documents d'analyse de fonds ;
   - Gestion centralisée des relations avec les investisseurs ;
   - Formation des conseillers clients sur les organismes de placement collectif ;
   - Sélection, nomination et suivi des sous-distributeurs.

   Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des réductions, même si elles sont entièrement ou partiellement remboursées aux investisseurs. Les bénéficiaires des commissions de rétrocession s'engagent à assurer une publication transparente et à fournir aux investisseurs des informations gratuites et spontanées sur la rémunération qu'ils sont susceptibles de percevoir au titre de la distribution. Ils fourniront sur demande des informations concernant les montants réellement perçus au titre de la distribution d'organismes de placement collectif auprès des investisseurs.

2. La Société de Gestion et ses représentants peuvent verser les réductions directement aux investisseurs, sur demande, dans le cadre de la distribution en ou à partir de la Suisse. Ces réductions serviront à faire baisser les commissions ou frais supportés par les investisseurs concernés. Les réductions sont autorisées aux conditions suivantes :
   - elles sont prélevées sur les commissions de la Société de Gestion et ne sont dès lors pas déduites des actifs de la SICAV ;
   - elles sont octroyées sur la base de critères objectifs ;
   - elles sont octroyées en même temps et dans la même mesure à l'ensemble des investisseurs qui remplissent les critères objectifs et qui en font la demande.

   Les réductions sont octroyées par la Société de Gestion sur la base de l'un ou de plusieurs des critères objectifs suivants :
   - Exigences réglementaires applicables ;
   - Le volume d'investissement pour une classe d'actions, dans un fonds ou dans une gamme de produits du groupe Pictet ;
   - Le pourcentage que représente le volume d'investissement par rapport à la taille de la SICAV ou de la classe d'actions en question ;
   - Le montant des frais encourus ;
   - La date d'investissement et/ou l'horizon d'investissement attendu ;
   - Appui dans la phase de lancement de la SICAV.

   Les critères quantitatifs peuvent être considérés comme remplis eu égard au total des investissements détenus par les investisseurs ayant recours au même conseiller en investissements.

   La Société de Gestion fournit des informations relatives aux réductions, sans frais, à la demande de l'investisseur.

Lieu d'exécution et for juridique

S'agissant de la distribution des actions de la SICAV en Suisse ou depuis ce pays, le lieu d'exécution et le for juridique sont établis au siège social du représentant.

2. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES À L'ATTENTION DES INVESTISSEURS EN ALLEMAGNE

Aucun avis de commercialisation tel que prévu à la section 310 du Code des investissements allemand (Kapitalanlagegesetzbuch) n'a été déposé en Allemagne pour les compartiments mentionnés ci-après. En conséquence, les actions desdits compartiments ne pourront être proposées aux investisseurs entrant dans le champ d'application du Code des investissements allemand :

- Pictet - Corto Europe Long Short
- Pictet - Dynamic Asset Allocation

Mise à disposition de facilités pour les investisseurs :

FundPartner Solutions (Europe) S.A.
15 Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

- Mettre à disposition des investisseurs en Allemagne des facilités pour exécuter les fonctions suivantes conformément à l'article 92, paragraphe 1, de la directive 2009/65/CE, telle que modifiée par la directive (UE) 2019/1160 :
- Traiter les ordres de souscription, de rachat et de remboursement et effectuer les paiements en faveur des investisseurs allemands

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
L-2226 Luxembourg, 6B, rue du Fort Niedergrünewald
https://eifs.lu/pictetam

- Mettre à disposition des investisseurs en Allemagne des facilités pour exécuter les tâches suivantes conformément à l'article 92, paragraphe 1, de la directive 2009/65/CE, telle que modifiée par la directive (UE) 2019/1160 :
- Informer les investisseurs de la manière dont les ordres de rachat et de conversion peuvent être passés et des modalités de versement des recettes provenant de rachats et de remboursements
- Faciliter le traitement des informations et l'accès aux procédures et modalités relatives à l'exercice, par les investisseurs, des droits liés à leur investissement (réclamations)
- Mettre les informations et les documents requis à la disposition des investisseurs pour examen et pour l'obtention de copies
- Fournir aux investisseurs, sur un support durable, les informations relatives aux tâches que les facilités exécutent

Documentation et informations :

Le prospectus complet en vigueur, les Documents d'information clé (DIC), les statuts de la SICAV et les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la société de gestion. Les prix d'émission, de rachat et de conversion des actions, ainsi que tous les autres avis aux actionnaires peuvent également être obtenus auprès des facilités.

Les documents suivants peuvent par ailleurs être consultés auprès des facilités :

- Le contrat de gestion entre la SICAV et la Société de Gestion ;
- Le contrat de banque dépositaire entre Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg et la SICAV.

En outre, les prix d'émission et de rachat sont publiés chaque jour de bourse dans le "Börsen-Zeitung". Tous les avis aux actionnaires de la République fédérale d'Allemagne leur sont envoyés gratuitement par courrier. A noter que les actionnaires seront informés des circonstances suivantes conformément à la section 298, paragraphe (2) du Code des investissements allemand (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) et qu'un avis y relatif sera publié sur le site Internet du Fonds à l'adresse https://www.am.pictet/ :

- Suspension du rachat des parts
- Fin du mandat de gestion ou liquidation du fonds
- Toute modification des Statuts incompatible avec les principes d'investissement existants, toute modification substantielle des droits des investisseurs leur portant préjudice ou toute modification affectant leur rémunération et le remboursement des frais pouvant être prélevés sur le pool d'actifs de la Société
- Fusion de fonds
- Conversion d'un fonds en un fonds nourricier ou modification d'un fonds maître

Toute réclamation doit être d'abord adressée au Head of Compliance de la Société de Gestion, à savoir Pictet Asset Management (Europe) S.A., 6B, rue du Fort Niedergrünewald, L-2226 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Les détails de la politique d'investissement responsable sont disponibles à l'adresse

https://am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf, et la procédure de traitement des réclamations par la société de gestion ainsi que les détails de la procédure de résolution extrajudiciaire des réclamations auprès de la CSSF sont disponibles à l'adresse https://am.pictet/en/luxembourg/articles/complaint-resolution-procedure. Un exemplaire de ces documents peut être obtenu gratuitement sur demande.

3. FACILITÉS POUR LES INVESTISSEURS AU LIECHTENSTEIN

LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz

Les compartiments suivants ne sont pas autorisés à la distribution au public au Liechtenstein :

- Pictet - Corto Europe Long Short
- Pictet - Global Equities Diversified Alpha
- Pictet - Emerging Markets Multi Asset
- Pictet - Strategic Credit
- Pictet - Dynamic Asset Allocation

Le prospectus en vigueur, les Documents d'information clé (DIC), les Statuts ainsi que le rapport annuel, y compris les états financiers révisés et les rapports semestriels non révisés, sont disponibles sans frais auprès de LGT Bank AG au Liechtenstein. Tout avis ainsi que toute modification apportée au prospectus en vigueur et aux Statuts doivent être publiés dans un journal au Liechtenstein, le "Liechtensteiner Vaterland".

Les prix de souscription et de rachat des actions de la SICAV seront publiés au minimum deux fois par mois dans un journal au Liechtenstein, le "Liechtensteiner Vaterland".

Le lieu d'exécution et le for juridique pour les actions distribuées au Liechtenstein est Vaduz.

4. AGENT FINANCIER EN BELGIQUE

CACEIS Belgium
Société de bourse de droit belge
Avenue du Port/Havenlaan, 86C Bte 320
B-1000 Bruxelles
Tél. : (+32) 2/209.26.00
Fax : (+32) 2/209.26.01
N° d'entreprise : 0460.019.728.

Les compartiments suivants ne sont pas autorisés à la distribution au public en Belgique :

- Pictet - Corto Europe Long Short
- Pictet - Dynamic Asset Allocation

5. FACILITÉS POUR LES INVESTISSEURS EN AUTRICHE

Agent payeur et d'information

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Vienne

Les demandes de rachat d'actions de la SICAV peuvent être introduites auprès de Raiffeisen Bank International AG, qui organisera, en collaboration avec la SICAV et la Banque dépositaire, les procédures de rachat et de paiement du produit des rachats ainsi que les autres paiements de la SICAV aux actionnaires autrichiens, à leur demande.

La dernière version du prospectus, comprenant l'annexe destinée aux investisseurs en Autriche, les Documents d'information clé (DIC), le rapport annuel, y compris les états financiers révisés et les rapports semestriels non révisés, les statuts de la SICAV ainsi que les prix de souscription et de rachat des actions de la SICAV sont disponibles auprès de Raiffeisen Bank International AG, au même titre que d'autres documents prévus à cet effet.

Les valeurs nettes d'inventaire des compartiments et des classes d'actions publiées au Luxembourg le seront également en Autriche dans le quotidien Der Standard.

Les compartiments suivants ne sont pas autorisés à la distribution au public en Autriche :

- Pictet - Corto Europe Long Short ;
- Pictet - Dynamic Asset Allocation.

Représentant fiscal de la SICAV en Autriche

Deloitte Exinger GmbH
Renngasse 1/Freyung
P.O. Box 18
A-1013 Vienne

6. FISCALITÉ

Nous invitons les Actionnaires à prendre contact avec leur conseiller fiscal pour de plus amples informations sur le régime fiscal applicable à leur investissement, dans leur pays de résidence ou tout autre pays concerné.

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET FINANCIER

Au cours des douze derniers mois, le contexte global s'est avéré positif pour les actifs risqués, dans le prolongement des conditions favorables apparues au cours de la période précédente. Plusieurs facteurs sont à l'origine de cette situation, au nombre desquels la résilience de la croissance mondiale, la solidité des bénéfices des entreprises et la stabilité des indicateurs d'inflation. Ce dernier point a renforcé les déclarations des banques centrales concernant la baisse de l'inflation, offrant un soutien supplémentaire aux marchés financiers. L'optimisme croissant entourant les avancées technologiques, en particulier dans le domaine de l'intelligence artificielle (IA), a également contribué à soutenir la confiance des investisseurs. La période a toutefois également été marquée par des accès de volatilité, largement imputables aux incertitudes liées aux politiques commerciales imprévisibles de l'administration Trump. L'annonce par le président américain, le 2 avril, de droits de douane "réciproques" à l'encontre du reste du monde a provoqué une onde de choc sur les marchés financiers. La tension est quelque peu retombée lorsque l'annonce d'un report temporaire des mesures est tombée le 10 avril. Les progrès dans les négociations commerciales, qui ont abouti au troisième trimestre à des accords bilatéraux avec des partenaires clés tels que l'Union européenne et le Japon, ont entraîné un nouveau rebond des actifs risqués, qui ont consolidé leur performance au cours de la période.

Sur le plan économique, les droits de douane sont restés une préoccupation majeure pour les investisseurs, malgré un impact bien moins important que ce que beaucoup avaient craint. Après un démarrage timoré en 2025, l'activité économique américaine a surpris à la hausse avec une croissance annualisée du PIB de 3.8% au deuxième trimestre. La consommation des ménages, en particulier dans les services, et l'augmentation des investissements, soutenue par l'essor de l'intelligence artificielle, ont largement contribué à cette dynamique. Il en va de même pour l'inflation, où les craintes initiales concernant les droits de douane se sont révélées exagérées, l'indice des prix se stabilisant autour de 3%. Cette modération a été favorisée par un certain nombre de facteurs, notamment la capacité des entreprises à absorber une partie des coûts supplémentaires, les changements de comportement des consommateurs et la constitution de stocks en prévision des hausses de prix.

Les banques centrales ont suivi des stratégies différentes en fonction du contexte économique. Aux Etats-Unis, après une longue période de statu quo, la Fed a repris son cycle d'assouplissement monétaire, entamé en 2024. En septembre, elle a abaissé son taux directeur de 25 points de base (pb), une décision motivée par la volonté de soutenir l'économie face aux signes croissants d'atonie du marché du travail. Dans la zone euro, la BCE a opté pour une politique monétaire encore plus accommodante, réduisant à six reprises son taux, pour le porter à 2%. Cette décision s'appuyait sur une baisse progressive de l'inflation vers l'objectif de 2% de la BCE. De son côté, la BNS a pris la décision importante d'abaisser son taux directeur à trois reprises, pour le ramener à 0%. Cette décision s'inscrit dans un contexte d'inflation négative (+0.2% en août) et d'appréciation significative du franc suisse, qui contribue aux pressions déflationnistes. La BoJ, quant à elle, a suivi une trajectoire opposée, se démarquant des autres grandes banques centrales. Elle a relevé ses taux à 0.5%, poursuivant ainsi son cycle de hausses de taux entamé en 2024.

Au chapitre des tensions géopolitiques, on notera aussi la rhétorique agressive des Etats-Unis à l'égard de ses alliés de l'OTAN. Si les pressions exercées sur les membres de l'Alliance atlantique en vue d'une augmentation de leurs dépenses de défense étaient attendues, les réponses budgétaires annoncées en Europe ont surpris par leur ampleur et leur caractère inédit. En Allemagne, le Parlement a approuvé une proposition historique visant à assouplir le "frein à l'endettement" inscrit dans la constitution. Cette décision a permis de lancer un plan de relance ambitieux, axé sur le développement des infrastructures et une augmentation significative des dépenses

militaires. La Commission européenne a également dévoilé un plan permettant de consacrer jusqu'à 800 milliards d'euros à la défense afin d'assurer la sécurité à long terme du continent.

Le comportement des marchés financiers appelle plusieurs observations. Les marchés boursiers ont affiché des performances positives, soutenus par un scénario d'atterrissage en douceur de l'économie américaine et des résultats d'entreprises généralement bien orientés. Plusieurs indices boursiers ont atteint des niveaux records, notamment les trois principaux indices américains (S&P 500, Dow Jones, Nasdaq), ainsi que le DAX en Allemagne et le FTSE 100 au Royaume-Uni. En devises locales, les actions des marchés émergents (+18.8%) ont surperformé celles des économies développées (+16.8%). La Chine a joué un rôle central dans cette surperformance, affichant une hausse remarquable de +31.0%. Cette dynamique a été alimentée par la prolongation de la trêve commerciale sino-américaine et par l'optimisme engendré par les progrès de l'intelligence artificielle, ainsi que par les attentes suscitées par les politiques économiques chinoises dites "anti-involution", qui visent à stimuler la demande intérieure. Aux Etats-Unis, l'indice S&P 500 a progressé de 17.6%, principalement grâce à la contribution exceptionnelle des "Sept Magnifiques" (les principales valeurs technologiques et d'intelligence artificielle), qui ont gagné 38.5%. Au Japon, l'affaiblissement du yen a profité aux exportateurs, contribuant à une hausse de 21.5% de l'indice TOPIX. La signature d'un accord commercial avec les Etats-Unis, de solides indicateurs macroéconomiques nationaux et des réformes en matière de gouvernance d'entreprise ont également soutenu ce marché. Les indices européens, en revanche, ont enregistré des performances plus modestes. L'indice STOXX Europe a progressé de +10.4%, tandis que l'indice suisse SPI signait une hausse timide de +3.1%. En Suisse, la dynamique du marché a été freinée par la sous-performance d'un certain nombre de grandes capitalisations, notamment Roche (-0.8%) et Nestlé (-11.0%).

Les marchés obligataires ont évolué dans un environnement généralement favorable, soutenu par l'assouplissement des conditions monétaires, à l'exception notable du Japon, et par la stabilisation des indicateurs d'inflation. Toutefois, les inquiétudes croissantes concernant les déséquilibres budgétaires, en particulier en France, ont exercé une pression à la hausse sur les rendements obligataires à long terme, reflétant les préoccupations des investisseurs quant à la viabilité des finances publiques. En devises locales, les obligations souveraines des économies développées ont affiché des performances légèrement positives, l'indice FTSE WGBI LC ayant progressé de 0.7%. Dans la zone euro, l'indice BofAML Euro Government a affiché une hausse modeste de +0.2%, tandis qu'aux Etats-Unis, l'indice BofAML US Treasury a progressé de manière plus significative, atteignant +1.9%. De leur côté, les obligations souveraines japonaises ont essuyé une sévère correction, l'indice BofAML Japan Government ayant reculé de 5.4%. Dans un contexte macroéconomique caractérisé par une activité économique résiliente, les segments obligataires les plus risqués ont bénéficié d'un soutien important. La solidité des fondamentaux économiques a permis de maintenir les bénéfices des entreprises à un niveau élevé, ce qui a entraîné une compression des *spreads de crédit* à des niveaux historiquement bas. Cette tendance a particulièrement profité aux obligations d'entreprises investment grade, représentées par l'indice ICE BofA Global Corporate (+3.9%), ainsi qu'aux obligations à haut rendement, mesurées par l'indice ICE BofA Global High Yield (+7.3%). La dette émergente s'est également bien comportée, tant en devises fortes qu'en devises locales, l'indice JPM EMBI USD ayant progressé de 8.5% et l'indice ML GBI-EM de 7.4%.

Parmi les segments de l'investissement alternatif, c'est à l'or que l'on doit les meilleures performances. Le métal jaune a enregistré une hausse exceptionnelle de plus de 45%, atteignant un pic de 3,846 USD l'once à la fin du mois de septembre. Cette performance remarquable souligne le rôle d'actif refuge traditionnellement dévolu à l'or, une caractéristique particulièrement prisée dans un contexte d'incertitude politique croissante, notamment en lien avec la nouvelle administration Trump 2.0 et les tensions géopolitiques persistantes au Moyen-Orient. Une demande accrue de la part des banques centrales des marchés émergents, en particulier de la Chine, a également contribué à soutenir les cours du métal jaune. Le contexte géopolitique n'a pas eu le même impact sur le marché du pétrole brut, le prix du baril de Brent progressant modestement de 3.2% dans un

environnement très volatil. Dans ce contexte globalement favorable, les *hedge funds*, tels que mesurés par l'indice HFRX Global, ont également enregistré une performance positive, en hausse de 5.8%.

Etabli par les Administrateurs de la Société de Gestion

Novembre 2025

Approuvé par le Conseil d'Administration de la SICAV.

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Tél. : +352 451 451
www.deloitte.lu

Aux Actionnaires de
Pictet
(Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois)
15, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Opinion

Nous avons révisé les états financiers de Pictet (la "SICAV") et de chacun de ses compartiments, qui se composent de l'état des actifs nets et de l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2025, de l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date, ainsi que des notes relatives aux états financiers, y compris une synthèse des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers annexés donnent une image fidèle et sincère de la situation financière de la SICAV et de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2025 et des résultats de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date, conformément aux dispositions législatives et réglementaires du Luxembourg relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers.

Fondement de notre opinion

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et aux Normes internationales d'audit (NIA), telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nos responsabilités en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et de ces NIA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section de notre rapport intitulée "Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers". Nous sommes en outre indépendants de la SICAV conformément au Code de déontologie des professionnels comptables, incluant les Normes internationales d'indépendance, du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (Code IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences éthiques pertinentes dans le cadre de notre audit des états financiers, et nous avons satisfait à nos responsabilités éthiques en vertu de ces exigences. Nous estimons que les éléments de vérification que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour constituer la base de notre opinion.

Observation particulière

Nous attirons l'attention sur la Note 20 des états financiers, qui décrit les décisions prises par le Conseil d'Administration de la SICAV, dans le contexte du conflit entre la Russie et l'Ukraine, de suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire, la souscription et le rachat des actions et de renoncer à la commission de gestion pour le compartiment Pictet-Russian Equities à compter du 28 février 2022.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Société à responsabilité limitée au capital de 360,000 €
RCS Luxembourg B 67.895
Autorisation d'établissement 10022179

© Deloitte Audit, SARL

Deloitte.

Autres informations

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

Notre avis sur ces états financiers ne concerne pas les autres informations et nous n'exprimons aucune forme de conclusion d'assurance à ce sujet.

Dans le cadre de notre vérification des états financiers, notre responsabilité est de lire les autres informations et, ce faisant, de considérer si les autres informations sont matériellement incohérentes avec les états financiers ou les connaissances que nous avons acquises dans le cadre de la vérification, ou si elles semblent présenter des anomalies significatives. Si, en fonction du travail que nous avons effectué, nous concluons qu'il existe une anomalie significative de ces autres informations, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV à l'égard des états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg en la matière et du contrôle interne que le Conseil d'Administration de la SICAV jugera nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant aucune anomalie majeure frauduleuse ou involontaire.

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

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers

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

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

- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, définissons et appliquons des procédures d'audit adaptées à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que dans le cas d'une anomalie due à une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

Deloitte.

- appréhendons les aspects du contrôle interne pertinents dans le cadre de l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV ;
- évaluons la pertinence des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes fournies par le Conseil d'Administration de la SICAV ;
- formulons une conclusion quant à savoir si l'application du principe comptable de continuité d'exploitation par le Conseil d'Administration de la SICAV est pertinente et, à la lumière des éléments probants recueillis, s'il existe une incertitude importante quant aux événements ou aux conditions susceptibles de remettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre ses activités. Si nous arrivons à la conclusion qu'il existe une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport du réviseur d'entreprises agréé, sur les informations correspondantes figurant dans les états financiers ou, si ces informations ne sont pas pertinentes, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date du rapport du réviseur d'entreprises agréé. Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent amener la SICAV à cesser ses activités ;
- évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies, et déterminons si les états financiers reflètent les opérations et les événements sous-jacents dans le sens d'une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les personnes en charge de la gouvernance en ce qui concerne, entre autres, la portée et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes en découlant, s'agissant notamment de tout dysfonctionnement important dans le contrôle interne.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Ladislas De Crouy Chanel, Réviseur d'entreprises agréé
Associé

Le 21 novembre 2025

	GLOBALISÉ	PICTET - EUR BONDS	PICTET - USD GOVERNMENT BONDS
	EUR	EUR	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	100,324,805,014.06	140,015,731.58	1,302,366,149.36
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	13,279,103,400.40	-7,304,851.08	-2,269,144.48
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**113,603,908,414.46**	**132,710,880.50**	**1,300,097,004.88**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	21,085,492.50	43,969.55	22,500.48
Avoirs en banque (note 2)	1,597,091,013.95	5,194,290.24	7,331,329.76
Dépôts bancaires (note 2)	88,707,585.02	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	258,455,466.81	1,484,903.70	12,301,226.40
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	1,652,932.11	4,926.25	10,720.98
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	16,844.43	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	191,024.59	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	1,970,519.53	272,775.36	35,771.35
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	1,364,509.72	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	149,679,798.32	0.00	4,088,120.09
Accords de prise en pension (note 21)	2,547,467,868.80	0.00	0.00
Autres actifs	5,596,913.88	0.00	0.00
	118,277,188,384.12	**139,711,745.60**	**1,323,886,673.94**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	721,270,809.53	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	82,244,906.95	76,573.00	313,735.86
Intérêts à payer sur swaps	169,170.62	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	49,855.86	2,288.88	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	8,990,110.32	15,746.96	157,360.51
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	3,460,407.93	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	2,206,444.94	232,991.75	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	14,037,007.66	1,450.60	0.00
Autres frais à payer (note 6)	56,090,170.51	22,883.59	245,911.76
Autres passifs	3,046,708.35	0.00	0.00
	891,565,592.67	**351,934.78**	**717,008.13**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**117,385,622,791.45**	**139,359,810.82**	**1,323,169,665.81**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**116,982,655,138.33**	**205,864,955.75**	**1,686,343,815.72**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**106,982,416,875.88**	**132,948,294.38**	**1,523,272,342.79**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - EUR CORPORATE BONDS	PICTET - GLOBAL EMERGING DEBT	PICTET - GLOBAL BONDS
	EUR	USD	EUR
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	768,536,176.03	1,698,733,528.95	52,885,658.16
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	11,476,176.47	85,723,327.46	-8,248,922.76
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**780,012,352.50**	**1,784,456,856.41**	**44,636,735.40**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	437,652.70	13,728.15
Avoirs en banque (note 2)	0.00	21,555,433.48	1,905,541.20
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	10,833,357.63	26,848,577.36	414,290.81
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	1,936.10
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	597,772.82	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	8,876,902.83	374.63
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	25,093.00	0.00
	790,845,710.13	**1,842,798,288.60**	**46,972,606.29**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	6,687,648.97	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	309,958.46	727,970.95	31,512.19
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	20,931.10	788.89
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	85,166.98	150,679.72	5,980.16
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	941,259.92	4,531.10
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	84,361.19
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	706,021.37	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	134,461.65	372,377.29	8,238.41
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	7,923,257.43	**2,213,218.98**	**135,411.94**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**782,922,452.70**	**1,840,585,069.62**	**46,837,194.35**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**646,196,801.89**	**2,013,493,249.25**	**72,391,783.70**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**528,577,303.17**	**2,031,491,020.19**	**106,140,742.23**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - EUR HIGH YIELD	PICTET - EUR INCOME OPPORTUNITIES	PICTET - USD SHORT MID-TERM BONDS
	EUR	EUR	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	473,369,397.46	211,803,629.70	467,068,092.01
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	13,969,735.62	1,659,305.65	6,900,804.34
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**487,339,133.08**	**213,462,935.35**	**473,968,896.35**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	2,012,974.97	3,971,541.61	3,579,303.99
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	8,030,673.63	2,573,309.49	4,472,933.32
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	10,177.77	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	855,767.03	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	222,952.42
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	498,248,726.48	**220,007,786.45**	**482,244,086.08**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	235,366.00	102,845.24	106,914.66
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	40,451.22	28,088.75	61,545.52
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	274,233.77	444.83	0.00
Autres frais à payer (note 6)	95,511.78	38,424.80	107,314.39
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	645,562.77	**169,803.62**	**275,774.57**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**497,603,163.71**	**219,837,982.83**	**481,968,311.51**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**370,058,940.80**	**216,468,798.24**	**442,486,327.50**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**173,139,281.74**	**238,470,229.20**	**458,000,669.77**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - CHF BONDS	PICTET - EUR GOVERNMENT BONDS	PICTET - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT
	CHF	EUR	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	777,801,726.67	584,701,561.22	2,413,345,986.86
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	21,264,440.12	-15,733,727.14	25,186,574.62
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**799,066,166.79**	**568,967,834.08**	**2,438,532,561.48**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	17,311,904.40
Avoirs en banque (note 2)	2,533,102.00	885,528.28	0.00
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	5,350,265.37	5,682,866.22	42,112,408.15
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	85,730.94
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	25,097.98	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	5,197,074.81
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	2,422,251.71	0.00	308,101.75
	809,396,883.85	**575,536,228.58**	**2,503,547,781.53**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	15,943,069.25
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	181,727.18	146,044.00	683,304.32
Intérêts à payer sur swaps	1,458.14	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	21,555.55
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	58,860.13	56,631.91	150,988.53
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	1,111,076.33
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	831,992.28
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	1,280.40	16,068.06	0.00
Autres frais à payer (note 6)	112,821.95	83,101.93	3,051,278.14
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	356,147.80	**301,845.90**	**21,793,264.40**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**809,040,736.05**	**575,234,382.68**	**2,481,754,517.13**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**758,384,234.89**	**513,183,214.29**	**2,381,079,429.21**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**622,509,784.62**	**520,568,886.70**	**2,652,853,854.17**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT	PICTET - GLOBAL HIGH YIELD	PICTET - GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT
	USD	USD	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	159,663,942.50	318,504,477.91	1,056,049,232.33
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-13,124,768.05	16,285,348.82	22,459,457.28
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**146,539,174.45**	**334,789,826.73**	**1,078,508,689.61**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	366,190.35	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	4,147,775.09	7,587,335.17	13,385,841.23
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	1,516,516.15	5,543,536.12	13,649,140.22
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	719,257.82	5,006,064.19
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	152,569,656.04	**348,639,955.84**	**1,110,549,735.25**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	95,947.38	75,984.86	273,445.11
Intérêts à payer sur swaps	419.03	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	1,266.67	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	14,966.90	28,610.91	77,047.52
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	404,121.07	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	47,138.43	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	220,434.26	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	434,937.57	70,839.56	157,606.24
Autres passifs	0.00	0.00	2,775,389.24
	1,219,231.31	**175,435.33**	**3,283,488.11**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**151,350,424.73**	**348,464,520.51**	**1,107,266,247.14**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**156,783,994.57**	**356,205,890.96**	**1,012,411,934.76**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**221,689,902.36**	**235,744,747.48**	**747,816,697.26**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - EUR SHORT TERM HIGH YIELD	PICTET - EMERGING CORPORATE BONDS	PICTET - EUR SHORT TERM CORPORATE BONDS
	EUR	USD	EUR
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	1,421,797,618.39	707,552,748.05	1,168,257,324.47
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	28,609,382.12	24,799,916.67	28,767,276.60
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**1,450,407,000.51**	**732,352,664.72**	**1,197,024,601.07**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	13,816,001.30	14,934,183.29	19,514,464.84
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	20,856,951.75	10,927,131.80	16,523,368.77
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	6,666.66	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	2,830,002.69	0.00
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	1,485,086,620.22	**761,043,982.50**	**1,233,062,434.68**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	1,023,163.23	533,208.59	385,515.00
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	171,621.19	94,565.56	134,299.75
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	70,497.35	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	211,295.79	0.00	276,740.71
Autres frais à payer (note 6)	323,891.81	203,488.43	201,298.54
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	1,800,469.37	**831,262.58**	**997,854.00**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**1,483,286,150.85**	**760,212,719.92**	**1,232,064,580.68**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**1,321,618,147.10**	**772,322,234.32**	**1,108,427,684.48**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**1,072,772,544.86**	**829,552,615.56**	**900,336,513.06**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS	PICTET - CHINESE LOCAL CURRENCY DEBT	PICTET - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME
	USD	CNY	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	660,442,427.97	1,140,627,301.56	129,412,844.20
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	19,745,329.88	19,225,771.96	-767,973.14
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**680,187,757.85**	**1,159,853,073.52**	**128,644,871.06**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	81,964.79
Avoirs en banque (note 2)	11,365,183.63	36,524,597.82	5,276,305.46
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	10,418,768.94	11,612,913.93	1,262,664.48
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	6,828.59
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	2,744,863.99	0.00	465,099.15
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	704,716,574.41	**1,207,990,585.27**	**135,737,733.53**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	396,816.13	914,940.59	46,558.33
Intérêts à payer sur swaps	0.00	445.41	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	3,760.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	79,088.83	152,496.97	10,977.25
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	468,756.80	369.51
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	385,512.27
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	713,769.22	0.00
Autres frais à payer (note 6)	153,160.85	247,028.31	24,227.40
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	629,065.81	**2,497,437.30**	**471,404.76**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**704,087,508.60**	**1,205,493,147.97**	**135,266,328.77**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**632,539,298.48**	**1,749,367,789.63**	**146,129,069.41**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**715,590,922.48**	**2,542,815,922.96**	**330,628,944.82**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - ULTRA SHORT-TERM BONDS USD	PICTET - ULTRA SHORT-TERM BONDS EUR	PICTET - EMERGING DEBT BLEND
	USD	EUR	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	158,865,297.86	885,477,994.74	63,770,663.52
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	1,098,897.61	1,912,918.99	3,584,665.67
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**159,964,195.47**	**887,390,913.73**	**67,355,329.19**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	262,907.24
Avoirs en banque (note 2)	4,495,109.76	46,394,233.74	521,746.75
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	1,238,284.08	4,482,606.93	1,200,242.28
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	1,633.47
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	9,847.56
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	748,247.58	193,604.23
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	5,819.94
	165,697,589.31	**939,016,001.98**	**69,551,130.66**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	23,793.74	189,897.88	42,860.03
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	600.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	21,555.05	122,686.38	6,031.84
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	23,116.24
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	64,201.39	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	22,826.94	121,457.80	51,470.36
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	132,377.12	**434,042.06**	**124,078.47**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**165,565,212.19**	**938,581,959.92**	**69,427,052.19**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**158,668,016.38**	**668,714,042.17**	**62,342,945.85**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**212,687,220.12**	**357,008,995.14**	**61,710,519.22**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - STRATEGIC CREDIT	PICTET - CLIMATE GOVERNMENT BONDS	PICTET - FAMILY
	USD	USD	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	546,418,965.12	94,266,388.39	180,252,398.58
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	32,166,868.40	3,830,510.40	46,380,157.49
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**578,585,833.52**	**98,096,898.79**	**226,632,556.07**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	71,316.13	14,031.28	0.00
Avoirs en banque (note 2)	42,733,189.40	2,862,038.24	167,178.47
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	2,255,000.00
Intérêts à recevoir, net	8,885,432.67	756,974.53	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	3,787,579.22	739,147.21	50,765.40
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	634,063,350.94	**102,469,090.05**	**229,105,499.94**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	157,139.74	9,645.54	229,192.14
Intérêts à payer sur swaps	0.00	25,898.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	593.97	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	45,797.69	5,671.88	24,056.04
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	33,741.54	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	332,556.05	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	107,672.67	14,415.13	49,025.63
Autres passifs	0.00	112,551.57	0.00
	643,760.12	**201,923.66**	**302,273.81**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**633,419,590.82**	**102,267,166.39**	**228,803,226.13**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**333,337,573.95**	**70,363,201.81**	**256,886,238.94**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**225,943,767.51**	**59,955,491.73**	**208,006,324.66**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - EMERGING MARKETS	PICTET - EUROPE INDEX	PICTET - USA INDEX
	USD	EUR	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	148,196,433.29	979,758,260.77	1,060,044,741.06
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	45,036,786.12	273,565,112.04	1,495,526,005.08
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**193,233,219.41**	**1,253,323,372.81**	**2,555,570,746.14**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	3,559,373.50	9,133,911.14	21,001,074.13
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	61,864.80	0.00	178,902.16
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	196,854,457.71	**1,262,457,283.95**	**2,576,750,722.43**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	224,247.69	197,135.51	544,733.44
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	23,548.63	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	684,545.83	177,308.19	394,853.76
Autres passifs	0.00	96,916.89	273,529.64
	932,342.15	**471,360.59**	**1,213,116.84**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**195,922,115.56**	**1,261,985,923.36**	**2,575,537,605.59**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**285,186,246.72**	**938,069,442.03**	**2,754,992,153.20**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**218,424,858.95**	**931,531,774.37**	**2,251,320,118.88**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - QUEST EUROPE SUSTAINABLE EQUITIES	PICTET - JAPAN INDEX	PICTET - PACIFIC EX JAPAN INDEX
	EUR	JPY	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	1,022,158,773.94	37,974,998,011.00	150,859,059.43
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	152,810,875.59	18,002,385,093.00	29,318,515.87
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**1,174,969,649.53**	**55,977,383,104.00**	**180,177,575.30**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	1,931,396.02	694,705,257.38	2,140,290.64
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	300,000.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	9,863,734.40	0.00
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	5,330,938.00	33,661.91
	1,176,901,045.55	**56,687,283,033.78**	**182,651,527.85**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	683,506.38	8,769,481.00	27,933.35
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	140,253.16	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	530.34	0.00	1,862.39
Autres frais à payer (note 6)	279,655.67	7,887,216.67	28,450.13
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	1,103,945.55	**16,656,697.67**	**58,245.87**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**1,175,797,100.00**	**56,670,626,336.11**	**182,593,281.98**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**1,550,701,348.78**	**38,689,725,318.66**	**185,916,221.29**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**1,309,349,848.30**	**57,599,645,685.63**	**164,721,131.79**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - DIGITAL	PICTET - BIOTECH	PICTET - PREMIUM BRANDS
	USD	USD	EUR
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	4,179,495,994.68	1,277,402,348.49	1,207,454,887.24
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	1,012,322,324.48	210,567,591.83	191,075,111.83
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**5,191,818,319.16**	**1,487,969,940.32**	**1,398,529,999.07**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	0.00	298,389.84	0.00
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	1,839,919.40	827,405.41	0.00
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	5,193,658,238.56	**1,489,095,735.57**	**1,398,529,999.07**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	51,043,464.24	0.00	2,847,872.52
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	5,760,938.51	1,887,358.15	1,796,737.50
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	585,709.11	182,587.12	177,122.92
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	356,039.65
Autres frais à payer (note 6)	1,451,261.55	438,195.96	440,571.66
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	58,841,373.41	**2,508,141.23**	**5,618,344.25**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**5,134,816,865.15**	**1,486,587,594.34**	**1,392,911,654.82**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**4,288,252,460.69**	**1,614,874,309.01**	**1,775,932,737.14**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**3,403,759,013.03**	**1,458,791,942.65**	**2,234,920,480.60**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - WATER	PICTET - INDIAN EQUITIES	PICTET - JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES
	EUR	USD	JPY
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	5,545,608,607.59	999,160,402.93	105,888,238,638.00
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	1,825,251,526.90	115,474,370.97	43,051,035,883.00
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**7,370,860,134.49**	**1,114,634,773.90**	**148,939,274,521.00**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	0.00	26,364,336.68	872,963,764.38
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	249,000,000.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	174,922.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	576.89	0.00
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	7,370,860,134.49	**1,140,999,687.47**	**150,061,413,207.38**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	10,853,916.14	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	9,518,263.48	495,086.74	109,726,782.21
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	931,086.10	69,690.59	16,844,892.45
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	686,627.46	0.00	236,277,375.10
Autres frais à payer (note 6)	2,404,917.52	24,136,700.20	43,326,507.22
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	24,394,810.70	**24,701,477.53**	**406,175,556.98**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**7,346,465,323.79**	**1,116,298,209.94**	**149,655,237,650.40**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**8,418,556,515.92**	**882,752,051.45**	**235,789,842,337.96**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**7,622,715,546.74**	**369,807,918.08**	**262,456,136,839.65**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - ASIAN EQUITIES EX JAPAN	PICTET - CHINA EQUITIES	PICTET - JAPANESE EQUITY SELECTION
	USD	USD	JPY
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	611,481,641.67	415,537,523.50	97,235,827,753.00
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	165,307,852.40	119,740,479.21	26,583,094,876.00
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**776,789,494.07**	**535,278,002.71**	**123,818,922,629.00**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	14,429,525.06	2,440,350.73	791,908,420.09
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	7,203,556.68	255,000,000.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	138,519.08	0.00	0.00
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	791,357,538.21	**544,921,910.12**	**124,865,831,049.09**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	472,680.83	357,688.68	64,279,264.45
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	78,518.19	41,765.21	9,202,546.78
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	198,822,710.85
Autres frais à payer (note 6)	3,959,069.38	100,288.65	27,795,613.58
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	4,510,268.40	**499,742.54**	**300,100,135.66**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**786,847,269.81**	**544,422,167.58**	**124,565,730,913.43**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**683,207,029.73**	**455,170,575.66**	**128,818,042,641.06**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**853,691,453.10**	**407,447,025.57**	**102,463,291,597.21**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - HEALTH	PICTET - EMERGING MARKETS INDEX	PICTET - EUROLAND INDEX
	USD	USD	EUR
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	371,174,099.50	577,676,379.16	178,389,911.05
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	64,821,283.79	200,206,361.06	38,393,904.71
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**435,995,383.29**	**777,882,740.22**	**216,783,815.76**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	3,041,115.61	8,311,564.53	1,190,419.05
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	268,925.01	0.00	0.00
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	188,532.59	343,677.88
	439,305,423.91	**786,382,837.34**	**218,317,912.69**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	540,247.68	79,309.04	33,061.05
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	51,364.32	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	138,242.01	5,067,248.76	30,176.35
Autres passifs	304,358.29	0.00	0.00
	1,034,212.30	**5,146,557.80**	**63,237.40**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**438,271,211.61**	**781,236,279.54**	**218,254,675.29**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**536,400,273.53**	**691,500,386.38**	**199,459,323.19**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**554,348,073.25**	**541,607,401.67**	**285,821,040.63**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - SECURITY	PICTET - CLEAN ENERGY TRANSITION	PICTET - RUSSIAN EQUITIES (NOTE 20)
	USD	USD	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	4,252,477,545.65	2,587,701,771.05	775,057,818.29
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	1,646,012,521.27	895,355,595.28	-688,908,645.59
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**5,898,490,066.92**	**3,483,057,366.33**	**86,149,172.70**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	0.00	0.00	13,048,032.04
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	13,865,000.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	2,457,388.88	1,055,753.75	43,488.25
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	5,900,947,455.80	**3,484,113,120.08**	**113,105,692.99**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	4,921,505.36	24,199,199.99	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	7,407,881.16	3,980,844.28	0.00
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	733,309.25	410,699.82	14,127.06
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	1,841,020.48	985,101.11	20,216.64
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	14,903,716.25	**29,575,845.20**	**34,343.70**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**5,886,043,739.55**	**3,454,537,274.88**	**113,071,349.29**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**6,117,833,741.28**	**4,109,851,589.79**	**197,228,773.85**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**5,796,849,066.16**	**4,752,555,429.54**	**128,267,380.35**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - TIMBER	PICTET - NUTRITION	PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION
	USD	EUR	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	666,837,443.36	581,586,679.94	9,342,642,524.18
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-51,764,721.68	-50,481,664.39	2,044,293,174.44
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**615,072,721.68**	**531,105,015.55**	**11,386,935,698.62**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	987,997.87	416,377.46	0.00
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	114,376.81	0.00	2,873,046.61
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	616,175,096.36	**531,521,393.01**	**11,389,808,745.23**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	11,188,294.82
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	674,727.31	584,388.21	16,759,708.60
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	71,119.10	57,678.52	1,443,834.85
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	206.64	0.00
Autres frais à payer (note 6)	183,508.86	154,965.25	3,663,385.10
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	929,355.27	**797,238.62**	**33,055,223.37**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**615,245,741.09**	**530,724,154.39**	**11,356,753,521.86**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**890,555,821.70**	**891,229,642.05**	**12,380,045,407.82**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**1,126,340,754.27**	**1,060,604,494.10**	**11,332,118,500.26**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES	PICTET - SMARTCITY	PICTET - CHINA INDEX
	EUR	EUR	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	4,317,991,714.38	600,085,878.98	534,362,549.84
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	929,578,304.03	110,061,076.53	138,422,274.33
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**5,247,570,018.41**	**710,146,955.51**	**672,784,824.17**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	14,221,755.02	0.00	0.00
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	528,315.04	3,428.28	695.31
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	264,191.66
	5,262,320,088.47	**710,150,383.79**	**673,049,711.14**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	3,748,120.93	1,215,992.13
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	6,138,202.16	905,506.64	156,328.44
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	590,167.10	78,284.30	0.00
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	1,570,993.56	192,156.48	101,300.20
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	8,299,362.82	**4,924,068.35**	**1,473,620.77**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**5,254,020,725.65**	**705,226,315.44**	**671,576,090.37**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**7,402,061,210.07**	**920,215,627.70**	**292,685,907.92**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**7,256,490,422.29**	**993,486,398.66**	**309,268,998.03**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - GLOBAL MULTI ASSET THEMES	PICTET - QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES	PICTET - ROBOTICS
	USD	USD	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	13,158,986.77	1,215,900,997.21	9,037,535,273.32
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	505,174.94	238,295,602.26	2,071,448,949.04
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**13,664,161.71**	**1,454,196,599.47**	**11,108,984,222.36**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	46,155.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	299,437.00	3,363,228.92	58,392,176.95
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	28,518.93	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	717.88	51,094.82	6,207,759.17
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	870,624.96	0.00
	14,038,990.52	**1,458,481,548.17**	**11,173,584,158.48**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	10,131.55	867,979.60	14,080,196.74
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	1,181.72	128,607.20	1,410,091.84
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	2,240.89	290,527.33	3,235,093.94
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	13,554.16	**1,287,114.13**	**18,725,382.52**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**14,025,436.36**	**1,457,194,434.04**	**11,154,858,775.96**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**11,284,020.42**	**1,029,031,446.52**	**10,063,341,059.94**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**23,882,330.23**	**1,068,877,508.31**	**7,344,209,721.13**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - GLOBAL EQUITIES DIVERSIFIED ALPHA	PICTET - GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES	PICTET - CORTO EUROPE LONG SHORT
	EUR	USD	EUR
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	22,855,140.76	676,355,877.84	67,484,011.30
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	2,485,546.74	168,451,404.12	6,533,709.49
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**25,340,687.50**	**844,807,281.96**	**74,017,720.79**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	3,314,464.26	2,935,273.69	0.00
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	799,675.38	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	347,852.96	0.00
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	29,454,827.14	**848,090,408.61**	**74,017,720.79**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	81,906.60
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	1,186.80	935,593.48	119,268.70
Intérêts à payer sur swaps	60,161.26	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	497.26	93,601.55	0.00
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	3,348.48	240,446.15	8,441.06
Autres passifs	118.71	0.00	0.00
	65,312.51	**1,269,641.18**	**209,616.36**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**29,389,514.63**	**846,820,767.43**	**73,808,104.43**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**15,536,562.71**	**1,077,955,789.60**	**107,967,270.95**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**12,785,068.16**	**925,038,007.01**	**147,216,831.79**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - HUMAN	PICTET - POSITIVE CHANGE	PICTET - REGENERATION
	USD	USD	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	111,023,392.07	62,661,655.34	73,845,594.16
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	23,125,824.05	15,165,167.84	7,648,768.32
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**134,149,216.12**	**77,826,823.18**	**81,494,362.48**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	307,005.42	4,867.09	1,781,799.18
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	58,829.66	1,336.55	1,937.91
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	134,515,051.20	**77,833,026.82**	**83,278,099.57**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	171,264.30	36,454.90	43,393.27
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	17,135.60	7,817.41	8,568.38
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	40,134.20	15,410.90	18,827.75
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	228,534.10	**59,683.21**	**70,789.40**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**134,286,517.10**	**77,773,343.61**	**83,207,310.17**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**185,225,557.52**	**74,230,889.64**	**85,455,845.37**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**282,435,403.00**	**50,564,027.18**	**18,500,354.56**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - QUEST AI-DRIVEN GLOBAL EQUITIES	PICTET - MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES	PICTET - GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION
	USD	EUR	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	1,785,648,016.06	4,960,960,519.32	6,501,652.05
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	167,157,197.89	282,112,455.27	1,165,035.53
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**1,952,805,213.95**	**5,243,072,974.59**	**7,666,687.58**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	4,767,197.45	22,090.00
Avoirs en banque (note 2)	0.00	225,030,161.67	1,465,077.16
Dépôts bancaires (note 2)	7,482,884.13	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	41,382,394.94	9,166.27
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	4,569.47	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	39,251.74	7,484,382.62	0.00
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	1,362,362.51	28,681.36	0.00
	1,961,689,712.33	**5,521,770,362.10**	**9,163,021.01**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	2,581,895.57	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	175,414.40	4,699,776.40	6,382.43
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	5,325.09	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	119,276.46	3,398.53	1,163.36
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	1,280,075.04	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	439,603.30	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	832.66
Autres frais à payer (note 6)	233,027.76	1,073,786.92	1,555.85
Autres passifs	37.68	0.00	0.00
	3,109,651.87	**7,501,965.28**	**9,934.30**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**1,958,580,060.46**	**5,514,268,396.82**	**9,153,086.71**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**257,696,782.28**	**5,306,240,395.27**	**9,770,059.86**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**0.00**	**6,035,486,568.67**	**12,522,514.67**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - EMERGING MARKETS MULTI ASSET	PICTET - DYNAMIC ASSET ALLOCATION (NOTE 1)	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF
	USD	GBP	CHF
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	104,136,255.26	114,919,675.12	1,010,188,651.08
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	10,026,679.21	12,981,153.72	-721,005.88
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**114,162,934.47**	**127,900,828.84**	**1,009,467,645.20**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	348,742.50	0.00
Avoirs en banque (note 2)	5,842,783.82	22,884,156.40	62,521,712.53
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	43,000,000.00
Intérêts à recevoir, net	350,438.76	159,645.73	724,302.96
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	3,791.04	0.00	9,541.13
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	800,656.20	0.00	15,839.95
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	343,727.42	162,109.63	626,041.43
Accords de prise en pension (note 21)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	121,504,331.71	**151,455,483.10**	**1,116,365,083.20**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	102,416.10	30,844.05	67,098.39
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	15,394.52	4,076.70	29,141.09
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	19,256.57	28,907.91	119,394.83
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	137,067.19	**63,828.66**	**215,634.31**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**121,367,264.52**	**151,391,654.44**	**1,116,149,448.89**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**105,752,705.07**	**0.00**	**1,615,123,378.67**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**115,710,575.34**	**0.00**	**1,520,981,925.73**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET JPY
	USD	EUR	JPY
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	11,690,514,089.48	11,566,277,301.72	51,586,432,467.00
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	50,617,026.65	2,570,892.07	1,356,480,940.00
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**11,741,131,116.13**	**11,568,848,193.79**	**52,942,913,407.00**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	195,165,379.25	0.00	3,435,970,251.00
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	2,314,000,000.00
Intérêts à recevoir, net	9,421,370.16	7,850,132.35	66,699,649.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	313,901.63	1,263,345.16	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	108,187.50	90,805.56	24,306.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	50,903.91	59,821.91	5,362,320.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	21,745,138.61	50,265,363.19	0.00
Accords de prise en pension (note 21)	915,000,000.00	1,700,000,000.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	12,882,935,997.19	**13,328,377,661.96**	**58,764,969,933.00**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	602,503,777.25	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	1,262,560.30	1,391,446.57	3,082,744.00
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	14,749,873.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	216,767.57	278,878.23	1,496,251.00
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	1,429,781,167.00
Autres frais à payer (note 6)	1,367,354.34	1,395,586.92	7,527,016.00
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	2,846,682.21	**605,569,688.97**	**1,456,637,051.00**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**12,880,089,314.98**	**12,722,807,972.99**	**57,308,332,882.00**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**10,473,767,680.63**	**10,093,123,624.04**	**63,815,702,541.00**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**8,518,230,814.19**	**7,852,491,236.62**	**40,289,537,295.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET GBP	PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD	PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR
	GBP	USD	EUR
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	578,302,810.10	1,553,918,558.10	4,366,907,702.78
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	3,404,481.80	3,090,732.94	-6,847,589.71
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	**581,707,291.90**	**1,557,009,291.04**	**4,360,060,113.07**
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	1,228,097.50	182,286,257.84	528,153,808.14
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	1,102,510.94	188,825.71	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	7,230.55	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur les accords de prise en pension	6,986.30	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	9,035,818.08	19,426,199.43
Accords de prise en pension (note 21)	60,000,000.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	644,052,117.19	**1,748,520,192.67**	**4,907,640,120.64**
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	45,421.28	88,062.19	340,679.52
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	9,860.58	19,279.48	104,928.95
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	110.24	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	374,754.68	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	85,872.25	162,925.68	559,832.52
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	516,019.03	**270,267.35**	**1,005,440.99**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2025	**643,536,098.16**	**1,748,249,925.32**	**4,906,634,679.65**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2024	**322,599,348.80**	**1,749,031,668.75**	**3,679,586,848.00**
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023	**183,622,231.22**	**516,978,510.19**	**1,847,552,998.31**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	GLOBALISÉ	PICTET - EUR BONDS	PICTET - USD GOVERNMENT BONDS
	EUR	EUR	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**116,982,655,138.33**	**205,864,955.75**	**1,686,343,815.72**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	679,783,567.39	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	1,571,590,641.20	5,267,445.77	56,644,910.31
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	154,552,426.28	256,644.12	93,864.52
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	2,226,263.55	8,128.40	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	93,320,053.47	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	297,146.52	0.00	0.00
Intérêts bancaires	51,850,970.40	187,272.52	738,745.52
Autres revenus	16,578,139.15	0.00	0.00
	2,570,199,207.96	**5,719,490.81**	**57,477,520.35**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	1,001,832,586.96	1,035,609.03	4,022,653.86
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	53,517,762.88	151,178.28	1,148,864.82
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	50,755,004.12	58,901.67	480,072.85
Commission de service (note 5)	162,182,123.45	110,480.83	1,277,011.79
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	36,744,252.00	66,232.27	651,618.67
Frais de transactions (note 2)	46,747,561.93	47,813.21	48,427.18
Intérêts payés sur contrats swaps	160,276,335.24	353,966.17	85,659.63
Primes sur contrats Credit Default Swaps	2,980,294.39	0.00	0.00
	1,515,035,920.97	**1,824,181.46**	**7,714,308.80**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**1,055,163,286.99**	**3,895,309.35**	**49,763,211.55**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	6,788,350,303.45	-4,040,169.24	-33,242,351.47
- sur pool - effet pooling (note 1)	-277,391,323.27	238,345.95	-17,435,635.33
- sur change (note 2)	43,001,941.07	-72,112.15	-4,515,038.86
- sur options (note 2)	-87,716,386.01	350,391.16	387,574.34
- sur contrats de change à terme (note 2)	320,920,097.50	872,720.95	26,032,086.43
- sur contrats à terme (note 2)	141,435,585.13	-671,916.98	-525,119.78
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	11,424,619.29	136,897.51	0.00
	7,995,188,124.15	**709,466.55**	**20,464,726.88**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	-2,158,019,241.84	1,035,069.43	-19,345,721.02
- sur options (note 2)	-4,577,595.69	-33,273.11	-77,453.40
- sur contrats de change à terme (note 2)	177,436,873.22	90,237.30	2,731,302.80
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	-2,901,890.34	64,435.03	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	473,272.57	-286,882.33	35,771.35
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**6,007,599,542.07**	**1,579,052.87**	**3,808,626.61**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	104,341,490.51	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	80,270,203,675.82	40,053,908.47	907,537,423.62
Rachats d'actions en espèces	-82,573,140,521.97	-108,190,897.99	-1,320,010,063.64
(note 20)	-130,552,755.46	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	-144,752,082.88	-65,503.02	-1,127,764.23
Ecart de conversion*	354,579,653.56	118,294.74	46,617,627.73
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**	-3,485,311,348.53		
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**117,385,622,791.45**	**139,359,810.82**	**1,323,169,665.81**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - EUR CORPORATE BONDS	PICTET - GLOBAL EMERGING DEBT	PICTET - GLOBAL BONDS
	EUR	USD	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**646,196,801.89**	**2,013,493,249.25**	**72,391,783.70**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	21,383,254.55	111,747,735.76	1,814,782.47
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	7,626.89	566,493.17	107,795.39
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	1,634,468.62	2,427.11
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	3,294.17	0.00	0.00
Intérêts bancaires	110,750.18	1,456,913.18	122,762.88
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
	21,504,925.79	**115,405,610.73**	**2,047,767.85**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	3,479,401.83	8,923,648.91	438,825.57
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	317,976.28	2,104,909.08	109,726.18
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	216,531.14	608,885.38	24,487.01
Commission de service (note 5)	695,949.71	2,370,798.18	53,858.16
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	305,895.28	585,940.98	26,958.97
Frais de transactions (note 2)	23,093.83	344,049.41	25,051.13
Intérêts payés sur contrats swaps	885.34	5,664,974.38	143,158.04
Primes sur contrats Credit Default Swaps	82,651.95	34,302.08	60.45
	5,122,385.36	**20,637,508.40**	**822,125.51**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**16,382,540.43**	**94,768,102.33**	**1,225,642.34**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	9,837,637.64	-37,204,189.63	-4,067,687.76
- sur pool - effet pooling (note 1)	4,613,907.41	-20,090,873.86	767,165.00
- sur change (note 2)	563,184.84	1,091,552.22	-130,928.40
- sur options (note 2)	0.00	-12,707,907.00	149,435.75
- sur contrats de change à terme (note 2)	-4,623,394.98	16,509,066.39	169,467.78
- sur contrats à terme (note 2)	-1,445,552.63	-2,195,828.70	-864,478.65
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	231,694.39	4,219,593.16	61,061.32
	25,560,017.10	**44,389,514.91**	**-2,690,322.62**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	-1,225,877.72	69,342,981.17	1,033,146.92
- sur options (note 2)	0.00	-3,203,022.63	-16,858.48
- sur contrats de change à terme (note 2)	-1,287,155.41	3,666,073.70	215,221.05
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	-1,165,145.24	88,258.95
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	-1,092,245.19	-138,867.55
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**23,046,983.97**	**111,938,156.72**	**-1,509,421.73**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	339,171,909.39	352,718,785.83	5,493,495.57
Rachats d'actions en espèces	-218,338,206.68	-683,328,640.25	-28,355,292.21
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	-1,230,648.24	-13,712,538.68	-17,465.23
Ecart de conversion*	-5,924,387.63	59,476,056.75	-1,165,905.75
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**782,922,452.70**	**1,840,585,069.62**	**46,837,194.35**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - EUR HIGH YIELD	PICTET - EUR INCOME OPPORTUNITIES	PICTET - USD SHORT MID-TERM BONDS
	EUR	EUR	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**370,058,940.80**	**216,468,798.24**	**442,486,327.50**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	21,077,940.05	5,942,354.86	17,319,796.73
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	554,782.32	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	10,262.25	0.00	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	31,224.79	0.00	0.00
Intérêts bancaires	131,952.78	54,670.26	334,971.44
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
	21,806,162.19	**5,997,025.12**	**17,654,768.17**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	2,494,172.91	1,224,794.26	1,215,547.92
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	258,142.27	69,166.77	176,415.75
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	100,053.70	63,768.93	243,089.34
Commission de service (note 5)	551,964.67	208,767.16	421,976.63
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	138,380.20	108,900.41	235,250.59
Frais de transactions (note 2)	15,348.92	6,282.22	7,361.42
Intérêts payés sur contrats swaps	51,448.52	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	3,609,511.19	**1,681,679.75**	**2,299,641.65**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**18,196,651.00**	**4,315,345.37**	**15,355,126.52**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	9,185,858.74	1,649,862.85	5,011,873.13
- sur pool - effet pooling (note 1)	2,173,604.15	97,895.01	-1,142,810.26
- sur change (note 2)	-1,078,011.23	4,411.12	-41,991.71
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	-2,290,794.44	-12,161.02	556,538.31
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	0.00	-97,948.44
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	120,613.30	0.00	0.00
	26,307,921.52	**6,055,353.33**	**19,640,787.55**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	-2,060,112.74	-1,169,074.44	-2,260,408.58
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	-951,816.69	-7,025.54	197,508.24
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	-412,469.84	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**22,883,522.25**	**4,879,253.35**	**17,577,887.21**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	212,593,324.13	61,340,811.20	403,242,238.91
Rachats d'actions en espèces	-107,170,336.28	-62,800,843.56	-381,423,183.49
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	-2,059,502.24	-60,329.63	-907,616.28
Ecart de conversion*	1,297,215.05	10,293.23	992,657.66
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**497,603,163.71**	**219,837,982.83**	**481,968,311.51**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - CHF BONDS	PICTET - EUR GOVERNMENT BONDS	PICTET - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT
	CHF	EUR	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**758,384,234.89**	**513,183,214.29**	**2,381,079,429.21**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	11,704,106.76	14,164,173.49	158,734,225.68
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	3,146,678.51	0.00	24,175,070.50
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	528,664.31
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires	40,530.64	94,752.58	1,433,333.68
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
	14,891,315.91	**14,258,926.07**	**184,871,294.17**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	2,151,944.06	1,660,403.77	8,168,517.36
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	265,622.02	197,136.15	5,274,814.85
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	261,660.03	155,023.37	1,928,055.73
Commission de service (note 5)	407,551.90	344,391.65	2,200,011.57
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	238,764.19	224,341.52	537,566.95
Frais de transactions (note 2)	19,649.87	18,714.79	1,879,735.49
Intérêts payés sur contrats swaps	3,293,681.10	0.00	24,816,475.70
Primes sur contrats Credit Default Swaps	16,987.65	0.00	22,522.52
	6,655,860.82	**2,600,011.25**	**44,827,700.17**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**8,235,455.09**	**11,658,914.82**	**140,043,594.00**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	7,680,317.27	-6,045,215.92	-19,495,119.78
- sur pool - effet pooling (note 1)	0.00	423,194.01	-1,193,671.43
- sur change (note 2)	86,117.91	-9,827.78	101,161,741.86
- sur options (note 2)	0.00	0.00	-77,395,509.71
- sur contrats de change à terme (note 2)	-178,502.62	-143,355.19	-135,305.54
- sur contrats à terme (note 2)	81,980.30	-670,220.37	-1,026,221.08
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	-1,528,514.74	0.00	4,117,069.94
	14,376,853.21	**5,213,489.57**	**146,076,578.26**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	6,246,353.95	-6,447,993.51	9,252,191.83
- sur options (note 2)	0.00	0.00	846,828.69
- sur contrats de change à terme (note 2)	19,060.00	-41,009.84	3,470,135.10
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	-831,992.28
- sur contrats Swaps (note 2)	97,640.87	0.00	-1,716,720.19
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**20,739,908.03**	**-1,275,513.78**	**157,097,021.41**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	348,240,183.12	417,511,144.16	476,530,826.37
Rachats d'actions en espèces	-317,776,616.23	-354,149,295.07	-531,982,710.80
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	-546,973.76	-39,359.04	-14,306,778.54
Ecart de conversion*	0.00	4,192.12	13,336,729.48
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**809,040,736.05**	**575,234,382.68**	**2,481,754,517.13**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT	PICTET - GLOBAL HIGH YIELD	PICTET - GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT
	USD	USD	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**156,783,994.57**	**356,205,890.96**	**1,012,411,934.76**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	6,610,098.42	20,662,243.71	43,126,287.07
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	721,112.76	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	0.00	24,695.55	4,851.13
Intérêts bancaires	158,508.34	261,525.65	1,068,412.83
Autres revenus	39,211.18	0.00	0.00
	7,528,930.70	**20,948,464.91**	**44,199,551.03**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	1,185,773.00	839,997.49	3,626,266.58
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	744,482.55	257,407.61	890,416.81
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	161,161.12	136,768.10	246,884.93
Commission de service (note 5)	213,460.53	295,010.24	872,099.58
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	56,123.11	108,911.35	295,461.57
Frais de transactions (note 2)	126,910.16	19,703.65	163,543.22
Intérêts payés sur contrats swaps	719,141.56	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	3,083.43	0.00	0.00
	3,210,135.46	**1,657,798.44**	**6,094,672.69**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**4,318,795.24**	**19,290,666.47**	**38,104,878.34**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-2,672,370.06	6,194,076.09	3,694,080.92
- sur pool - effet pooling (note 1)	-158,634.43	-4,607,351.96	-22,139,204.33
- sur change (note 2)	4,046,977.89	-1,302,641.21	-8,411,823.38
- sur options (note 2)	-5,189,931.84	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	30,859.86	-161,845.68	7,204,504.56
- sur contrats à terme (note 2)	-116,759.99	0.00	-1,033,722.28
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	868,611.70	0.00	0.00
	1,127,548.37	**19,412,903.71**	**17,418,713.83**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	-3,865,798.57	2,473,775.99	-11,662,337.40
- sur options (note 2)	379,847.57	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	-650,285.63	800,980.19	5,485,095.95
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	-47,138.43	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	-167,720.15	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**-3,223,546.84**	**22,687,659.89**	**11,241,472.38**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	35,567,441.98	73,293,069.61	514,037,600.95
Rachats d'actions en espèces	-37,659,849.37	-107,193,756.48	-466,688,950.86
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	-258,604.36	-3,076,583.48	-2,784,525.56
Ecart de conversion*	140,988.75	6,548,240.01	39,048,715.47
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**151,350,424.73**	**348,464,520.51**	**1,107,266,247.14**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - EUR SHORT TERM HIGH YIELD	PICTET - EMERGING CORPORATE BONDS	PICTET - EUR SHORT TERM CORPORATE BONDS
	EUR	USD	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**1,321,618,147.10**	**772,322,234.32**	**1,108,427,684.48**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	61,577,199.97	46,305,641.90	33,025,506.19
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	739,591.04	5,200.87	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	184,059.53	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	62,999.79	0.00	14,343.64
Intérêts bancaires	284,144.39	501,702.50	275,323.96
Autres revenus	0.00	0.00	3,757.71
	62,663,935.19	**46,996,604.80**	**33,318,931.50**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	11,682,241.77	6,429,846.83	3,889,025.39
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	619,205.15	686,131.95	340,102.36
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	473,946.94	317,336.35	316,801.14
Commission de service (note 5)	1,977,667.86	1,263,438.10	865,241.98
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	637,261.52	362,767.81	455,328.13
Frais de transactions (note 2)	8,389.87	29,720.53	8,808.21
Intérêts payés sur contrats swaps	244,025.18	350,437.38	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	327,361.77	64.20	0.00
	15,970,100.06	**9,439,743.15**	**5,875,307.21**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**46,693,835.13**	**37,556,861.65**	**27,443,624.29**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	14,994,509.13	12,005,257.65	11,622,148.67
- sur pool - effet pooling (note 1)	2,393,111.47	-21,009,302.37	2,000,009.12
- sur change (note 2)	-295,594.26	-5,467,374.39	183,568.85
- sur options (note 2)	769,097.60	-689,488.10	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	4,852,993.03	13,218,712.25	-720,051.90
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	-2,289.14	-395,595.59
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	-915,621.41	267,205.32	0.00
	68,492,330.69	**35,879,582.87**	**40,133,703.44**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	-5,113,228.53	-2,193,504.49	941,681.87
- sur options (note 2)	0.00	-755,262.58	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	786,207.49	1,605,244.60	115,034.21
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	-586,522.19	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**63,578,787.46**	**34,536,060.40**	**41,190,419.52**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	516,075,256.42	77,467,572.75	566,885,034.05
Rachats d'actions en espèces	-409,646,480.74	-145,570,384.05	-480,940,358.46
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	-7,609,359.81	-3,414,183.02	-1,824,542.85
Ecart de conversion*	-730,199.58	24,871,419.52	-1,673,656.06
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**1,483,286,150.85**	**760,212,719.92**	**1,232,064,580.68**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS	PICTET - CHINESE LOCAL CURRENCY DEBT	PICTET - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME
	USD	CNY	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**632,539,298.48**	**1,749,367,789.63**	**146,129,069.41**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	34,580,266.32	43,036,853.74	5,527,641.05
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	5,981.19	1,769,875.52	427,083.98
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	145,903.08	0.00	14,573.91
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires	503,363.73	619,895.81	313,716.32
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
	35,235,514.32	**45,426,625.07**	**6,283,015.26**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	4,528,539.75	12,465,072.54	710,995.63
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	531,994.42	4,184,355.36	271,922.43
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	253,411.32	480,158.84	53,785.58
Commission de service (note 5)	858,644.50	1,685,873.85	144,243.68
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	288,728.10	881,958.55	53,801.90
Frais de transactions (note 2)	15,039.81	119,696.78	60,561.53
Intérêts payés sur contrats swaps	315,755.48	2,163,096.72	579,225.75
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	6,792,113.38	**21,980,212.64**	**1,874,536.50**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**28,443,400.94**	**23,446,412.43**	**4,408,478.76**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	12,181,863.30	49,656,330.81	-535,245.20
- sur pool - effet pooling (note 1)	-18,615,662.86	-5,929,637.89	-3,125,546.92
- sur change (note 2)	-2,727,574.10	-69,170.09	-640,772.46
- sur options (note 2)	-617,220.64	0.00	674,915.72
- sur contrats de change à terme (note 2)	13,002,066.60	8,294,978.94	1,535,057.75
- sur contrats à terme (note 2)	11,049.69	-554,323.90	438,335.67
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	172,412.07	1,834,563.41	278,854.40
	31,850,335.00	**76,679,153.71**	**3,034,077.72**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	-2,570,539.85	-37,557,464.46	1,049,724.34
- sur options (note 2)	-647,825.47	0.00	-61,875.24
- sur contrats de change à terme (note 2)	2,087,083.50	1,283,137.08	1,962,331.58
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	274,341.55
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	-1,503,620.80	-529,507.54
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**30,719,053.18**	**38,901,205.53**	**5,729,092.41**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	208,708,276.50	69,742,726.41	66,297,452.18
Rachats d'actions en espèces	-185,712,344.94	-660,609,852.82	-86,147,422.33
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	-2,422,794.02	-1,959,818.27	-325,830.08
Ecart de conversion*	20,256,019.40	10,051,097.49	3,583,967.18
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**704,087,508.60**	**1,205,493,147.97**	**135,266,328.77**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - ULTRA SHORT-TERM BONDS USD	PICTET - ULTRA SHORT-TERM BONDS EUR	PICTET - EMERGING DEBT BLEND
	USD	EUR	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**158,668,016.38**	**668,714,042.17**	**62,342,945.85**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	7,839,783.71	21,328,017.66	4,101,928.51
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	34,344.65	397,362.35
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	56,935.72
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires	173,853.35	531,536.37	64,291.01
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
	8,013,637.06	**21,893,898.68**	**4,620,517.59**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	292,786.44	1,909,470.98	467,088.09
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	60,655.07	265,574.18	183,178.57
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	54,306.96	211,780.87	94,011.58
Commission de service (note 5)	63,272.59	368,653.41	87,725.35
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	79,489.46	404,102.45	19,258.16
Frais de transactions (note 2)	662.99	3,889.27	48,367.92
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	37,305.58	533,252.36
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	576.77
	551,173.51	**3,200,776.74**	**1,433,458.80**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**7,462,463.55**	**18,693,121.94**	**3,187,058.79**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-36,957.05	-1,068,370.63	112,887.13
- sur pool - effet pooling (note 1)	0.00	0.00	-397,075.90
- sur change (note 2)	-80,506.90	40,604.96	1,562,669.06
- sur options (note 2)	0.00	0.00	-1,245,978.84
- sur contrats de change à terme (note 2)	512,955.64	2,243,718.06	506,718.79
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	0.00	132,124.37
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	141,136.84
	7,857,955.24	**19,909,074.33**	**3,999,540.24**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	-514,593.69	-487,846.52	1,763,050.22
- sur options (note 2)	0.00	0.00	7,418.40
- sur contrats de change à terme (note 2)	139,459.60	753,264.26	140,946.16
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	-67,376.74
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	3,096.24	-22,115.61
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**7,482,821.15**	**20,177,588.31**	**5,821,462.67**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	55,321,852.08	597,905,040.64	14,228,253.42
Rachats d'actions en espèces	-54,283,953.64	-348,192,626.90	-13,011,439.62
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	-1,623,523.78	-22,084.30	-456,716.63
Ecart de conversion*	0.00	0.00	502,546.50
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**165,565,212.19**	**938,581,959.92**	**69,427,052.19**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - STRATEGIC CREDIT	PICTET - CLIMATE GOVERNMENT BONDS	PICTET - FAMILY
	USD	USD	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**333,337,573.95**	**70,363,201.81**	**256,886,238.94**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	1,923,061.78
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	23,809,910.55	1,798,941.64	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	111,780.90	64,516.55	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	23,805.12	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	1,303.02	0.00	0.00
Intérêts bancaires	1,361,553.34	186,730.64	107,792.26
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
	25,284,547.81	**2,073,993.95**	**2,030,854.04**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	1,614,052.58	115,879.67	2,878,866.22
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	672,100.24	172,829.05	92,824.38
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	153,241.61	27,631.97	94,540.26
Commission de service (note 5)	434,467.05	67,422.94	313,585.92
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	168,010.88	20,090.33	95,141.91
Frais de transactions (note 2)	114,934.37	18,342.87	589,775.99
Intérêts payés sur contrats swaps	79,023.94	65,986.58	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	249,926.23	0.00	0.00
	3,485,756.90	**488,183.41**	**4,064,734.68**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**21,798,790.91**	**1,585,810.54**	**-2,033,880.64**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-4,376,050.68	-1,485,746.80	22,730,724.79
- sur pool - effet pooling (note 1)	-16,139,409.35	-2,930,469.47	-145,978.33
- sur change (note 2)	-7,622,530.42	-466,751.59	-155,893.49
- sur options (note 2)	-517,795.97	35,931.91	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	3,465,656.72	1,475,048.81	29,721.74
- sur contrats à terme (note 2)	-1,569,657.53	298,576.27	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	-1,063,663.13	-650,771.83	0.00
	-6,024,659.45	**-2,138,372.16**	**20,424,694.07**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	23,516,242.31	1,348,322.63	-5,449,560.03
- sur options (note 2)	-296,822.82	-31,772.52	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	4,091,118.85	1,185,136.55	-26,746.91
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	-332,556.05	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	-223,340.70	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**20,953,322.84**	**139,973.80**	**14,948,387.13**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	436,399,240.35	74,847,394.78	25,631,398.73
Rachats d'actions en espèces	-162,018,278.52	-44,797,728.64	-69,714,153.24
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	-974,199.43	-3,567.95	0.00
Ecart de conversion*	5,721,931.63	1,717,892.59	1,051,354.57
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**633,419,590.82**	**102,267,166.39**	**228,803,226.13**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - EMERGING MARKETS	PICTET - EUROPE INDEX	PICTET - USA INDEX
	USD	EUR	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**285,186,246.72**	**938,069,442.03**	**2,754,992,153.20**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	5,438,516.37	32,174,771.18	24,764,238.50
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	0.00	962.06	0.00
Intérêts bancaires	172,370.01	136,476.03	474,464.63
Autres revenus	624,884.77	0.00	0.00
	6,235,771.15	**32,312,209.27**	**25,238,703.13**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	2,742,695.82	2,108,558.39	6,163,441.69
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	154,880.52	349,190.51	988,121.36
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	557,021.85	508,887.33	930,288.56
Commission de service (note 5)	363,772.68	552,933.67	1,678,222.25
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	95,105.21	0.00	0.00
Frais de transactions (note 2)	772,980.98	1,112,187.60	163,742.98
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	4,686,457.06	**4,631,757.50**	**9,923,816.84**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**1,549,314.09**	**27,680,451.77**	**15,314,886.29**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	23,886,217.63	53,304,881.98	400,109,987.95
- sur pool - effet pooling (note 1)	-605,457.50	0.00	-17,304,677.32
- sur change (note 2)	-652,599.74	-223,361.56	-1,213,004.16
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	233,098.72	-7,252.78	13,167,608.08
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	694,592.76	1,374,083.64
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
	24,410,573.20	**81,449,312.17**	**411,448,884.48**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	-4,635,280.18	18,037,141.80	-10,823,361.97
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	34,674.07	0.00	-4,071,106.82
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**19,809,967.09**	**99,486,453.97**	**396,554,415.69**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	32,787,736.55	601,686,722.62	732,307,442.73
Rachats d'actions en espèces	-142,371,281.34	-376,568,480.21	-1,320,789,506.69
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	-127,042.84	-688,215.05	-651,716.31
Ecart de conversion*	636,489.38	0.00	13,124,816.97
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**195,922,115.56**	**1,261,985,923.36**	**2,575,537,605.59**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - QUEST EUROPE SUSTAINABLE EQUITIES	PICTET - JAPAN INDEX	PICTET - PACIFIC EX JAPAN INDEX
	EUR	JPY	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**1,550,701,348.78**	**38,689,725,318.66**	**185,916,221.29**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	41,360,922.96	985,587,300.47	6,393,512.59
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	0.00	5,375,335.76	413.01
Intérêts bancaires	33,949.83	129,939.05	58,767.31
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
	41,394,872.79	**991,092,575.28**	**6,452,692.91**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	9,241,967.76	80,832,127.00	319,498.73
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	433,780.17	15,419,964.96	68,201.64
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	455,148.73	20,712,631.84	80,866.74
Commission de service (note 5)	2,100,247.46	25,039,795.92	112,456.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	612,899.07	0.00	0.00
Frais de transactions (note 2)	1,635,633.20	7,067,650.48	29,721.08
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	14,479,676.39	**149,072,170.20**	**610,744.19**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**26,915,196.40**	**842,020,405.08**	**5,841,948.72**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	144,943,398.78	1,571,269,400.12	2,276,157.41
- sur pool - effet pooling (note 1)	13,470.45	-14,719,631.07	0.00
- sur change (note 2)	-449,332.30	-6,730,709.02	-8,141.14
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	-12,601.11	18,830,269.03	-423.92
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	85,328,351.14	98,160.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
	171,410,132.22	**2,495,998,085.28**	**8,207,701.07**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	-101,483,697.53	6,303,350,827.00	7,481,411.17
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	-689.43	10,743,889.12	556.21
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**69,925,745.26**	**8,810,092,801.40**	**15,689,668.45**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	396,396,776.65	20,254,478,068.08	25,893,082.81
Rachats d'actions en espèces	-841,005,554.81	-11,093,079,227.32	-44,901,266.52
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	-216,383.91	-2,975,615.00	-4,424.05
Ecart de conversion*	-4,831.97	12,384,990.29	0.00
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**1,175,797,100.00**	**56,670,626,336.11**	**182,593,281.98**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - DIGITAL	PICTET - BIOTECH	PICTET - PREMIUM BRANDS
	USD	USD	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**4,288,252,460.69**	**1,614,874,309.01**	**1,775,932,737.14**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	13,319,942.35	2,227,292.85	16,101,206.64
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	0.00	17.30	825.58
Intérêts bancaires	907,369.35	98,230.49	52,250.01
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
	14,227,311.70	**2,325,540.64**	**16,154,282.23**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	64,103,574.03	21,456,482.76	24,120,934.06
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	1,764,498.34	745,514.77	581,140.16
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	1,498,651.57	460,980.96	557,163.89
Commission de service (note 5)	10,533,954.97	3,424,876.12	3,940,868.85
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	2,089,212.78	634,607.23	755,006.43
Frais de transactions (note 2)	6,984,784.82	1,131,474.84	1,051,464.95
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	86,974,676.51	**27,853,936.68**	**31,006,578.34**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**-72,747,364.81**	**-25,528,396.04**	**-14,852,296.11**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	866,608,976.06	181,178,065.05	125,974,381.19
- sur pool - effet pooling (note 1)	-14,746,798.86	-11,512,084.60	3,763,107.82
- sur change (note 2)	-7,509,848.49	1,428,365.75	534,094.05
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	5,719,395.67	829,849.11	-3,889,031.48
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
	777,324,359.57	**146,395,799.27**	**111,530,255.47**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	241,850,231.47	-10,062,302.61	-110,673,584.57
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	928,181.42	348,839.73	-261,164.02
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**1,020,102,772.46**	**136,682,336.39**	**595,506.88**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	1,354,694,886.45	221,288,185.27	478,747,595.72
Rachats d'actions en espèces	-1,548,147,605.60	-496,391,869.45	-856,384,091.07
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	0.00	-49,409.36	-35,945.23
Ecart de conversion*	19,914,351.15	10,184,042.48	-5,944,148.62
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**5,134,816,865.15**	**1,486,587,594.34**	**1,392,911,654.82**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - WATER	PICTET - INDIAN EQUITIES	PICTET - JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES
	EUR	USD	JPY
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**8,418,556,515.92**	**882,752,051.45**	**235,789,842,337.96**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	90,387,151.56	7,917,467.16	2,991,881,144.10
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	0.00	0.00	10,317,169.44
Intérêts bancaires	153,614.54	566,370.71	4,560,175.30
Autres revenus	0.00	13,606,189.76	0.00
	90,540,766.10	**22,090,027.63**	**3,006,758,488.84**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	122,431,368.82	6,222,861.25	1,433,598,660.06
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	2,572,854.10	524,316.96	77,383,312.72
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	2,816,846.30	9,473,932.45	60,829,965.02
Commission de service (note 5)	20,318,673.28	991,381.05	344,965,800.60
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	3,803,815.49	274,729.56	72,252,071.86
Frais de transactions (note 2)	2,668,028.80	1,629,170.88	97,023,479.34
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	154,611,586.79	**19,116,392.15**	**2,086,053,289.60**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**-64,070,820.69**	**2,973,635.48**	**920,705,199.24**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	796,329,980.64	63,738,431.86	31,322,327,921.44
- sur pool - effet pooling (note 1)	7,785,893.21	3,268.54	-682,841,034.07
- sur change (note 2)	-1,659,436.78	-1,550,020.60	-408,753,364.83
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	-5,867,008.39	-2,092.90	1,897,408,188.28
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	0.00	338,824,898.54
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
	732,518,607.99	**65,163,222.38**	**33,387,671,808.60**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	-1,119,570,616.46	-140,611,189.75	-11,018,134,736.62
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	-1,170,774.45	449.97	-35,182,197.42
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**-388,222,782.92**	**-75,447,517.40**	**22,334,354,874.56**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	618,552,121.11	457,114,283.32	30,494,140,975.44
Rachats d'actions en espèces	-1,299,505,288.19	-148,121,527.79	-139,887,457,964.17
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	-277,422.58	0.00	-237,105,358.52
Ecart de conversion*	-2,637,819.55	920.36	1,161,462,785.13
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**7,346,465,323.79**	**1,116,298,209.94**	**149,655,237,650.40**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - ASIAN EQUITIES EX JAPAN	PICTET - CHINA EQUITIES	PICTET - JAPANESE EQUITY SELECTION
	USD	USD	JPY
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**683,207,029.73**	**455,170,575.66**	**128,818,042,641.06**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	17,185,075.18	12,817,155.39	2,191,588,688.73
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	0.00	0.00	5,184,007.22
Intérêts bancaires	512,274.01	251,341.06	3,068,861.86
Autres revenus	2,520,145.91	0.00	0.00
	20,217,495.10	**13,068,496.45**	**2,199,841,557.81**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	4,978,943.13	3,724,582.75	797,262,062.68
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	504,533.41	289,614.76	52,540,683.82
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	3,301,222.16	146,879.05	39,910,156.58
Commission de service (note 5)	878,614.39	506,597.95	181,515,312.52
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	252,784.20	143,221.39	37,715,488.67
Frais de transactions (note 2)	2,254,763.33	1,783,535.71	57,646,413.27
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	12,170,860.62	**6,594,431.61**	**1,166,590,117.54**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**8,046,634.48**	**6,474,064.84**	**1,033,251,440.27**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	68,453,455.24	30,954,120.21	1,726,609,180.26
- sur pool - effet pooling (note 1)	-1,458,604.44	0.02	-1,032,551,863.66
- sur change (note 2)	-1,258,492.05	-160,865.12	-223,359,509.69
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	447,758.95	-7.20	2,381,311,346.75
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	0.00	-213,646,060.35
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
	74,230,752.18	**37,267,312.75**	**3,671,614,533.58**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	21,286,445.99	65,935,958.77	9,031,373,637.05
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	72,260.59	0.00	10,922,785.48
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**95,589,458.76**	**103,203,271.52**	**12,713,910,956.11**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	302,880,372.40	95,057,000.61	44,688,599,287.07
Rachats d'actions en espèces	-296,396,048.24	-108,991,355.02	-63,684,458,547.92
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	0.00	-17,325.19	-4,972.00
Ecart de conversion*	1,566,457.16	0.00	2,029,641,549.11
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**786,847,269.81**	**544,422,167.58**	**124,565,730,913.43**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - HEALTH	PICTET - EMERGING MARKETS INDEX	PICTET - EUROLAND INDEX
	USD	USD	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**536,400,273.53**	**691,500,386.38**	**199,459,323.19**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	3,110,894.34	16,376,198.81	5,653,933.41
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	0.00	1,276.29	269.90
Intérêts bancaires	70,355.80	189,724.85	29,075.63
Autres revenus	0.00	2,619,972.94	51,550.18
	3,181,250.14	**19,187,172.89**	**5,734,829.12**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	7,394,448.73	824,653.22	330,392.78
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	305,395.44	431,144.47	66,638.47
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	175,359.25	1,336,581.59	105,320.16
Commission de service (note 5)	1,179,912.56	249,325.11	90,334.04
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	221,594.73	0.00	0.00
Frais de transactions (note 2)	303,052.77	349,674.07	154,722.96
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	9,579,763.48	**3,191,378.46**	**747,408.41**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**-6,398,513.34**	**15,995,794.43**	**4,987,420.71**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	28,919,207.89	7,007,578.56	13,135,141.80
- sur pool - effet pooling (note 1)	-2,935,562.42	0.00	0.00
- sur change (note 2)	-178,342.75	-112,681.95	-891.85
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	759,159.60	-4,041.38	-30.75
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	796,980.00	233,697.80
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
	20,165,948.98	**23,683,629.66**	**18,355,337.71**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	-80,510,927.49	87,498,749.08	7,091,453.51
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	90,151.02	0.00	0.00
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**-60,254,827.49**	**111,182,378.74**	**25,446,791.22**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	123,014,226.23	124,271,535.63	111,840,929.93
Rachats d'actions en espèces	-164,982,905.60	-145,683,727.24	-118,432,028.53
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	0.00	-34,293.97	-60,340.52
Ecart de conversion*	4,094,444.94	0.00	0.00
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**438,271,211.61**	**781,236,279.54**	**218,254,675.29**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - SECURITY	PICTET - CLEAN ENERGY TRANSITION	PICTET - RUSSIAN EQUITIES (NOTE 20)
	USD	USD	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**6,117,833,741.28**	**4,109,851,589.79**	**197,228,773.85**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	36,435,592.73	34,095,349.65	10,731,746.31
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires	445,115.99	184,417.14	2,431,327.45
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
	36,880,708.72	**34,279,766.79**	**13,163,073.76**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	91,901,148.44	49,021,928.55	0.00
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	2,300,499.65	1,229,824.51	113,525.00
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	2,208,498.33	1,153,890.05	108,114.73
Commission de service (note 5)	15,112,940.44	7,970,121.96	30,885.06
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	2,873,432.88	1,515,311.66	65,132.88
Frais de transactions (note 2)	2,131,671.77	1,757,243.65	84,196.77
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	116,528,191.51	**62,648,320.38**	**401,854.44**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**-79,647,482.79**	**-28,368,553.59**	**12,761,219.32**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	642,688,164.87	450,718,399.32	-38,631,109.10
- sur pool - effet pooling (note 1)	-23,013,571.03	-8,121,104.81	-875,639.73
- sur change (note 2)	-3,251,590.24	443,141.11	1,842,873.19
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	8,647,533.07	-1,815,807.84	-585,823.23
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
	545,423,053.88	**412,856,074.19**	**-25,488,479.55**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	-96,301,595.25	-8,615,063.13	94,067,068.78
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	763,601.12	460,585.15	3,843.02
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**449,885,059.75**	**404,701,596.21**	**68,582,432.25**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	900,297,785.80	542,130,654.99	0.00
Rachats d'actions en espèces	-1,614,429,066.98	-1,614,961,985.63	0.00
(note 20)	0.00	0.00	-153,399,529.08
Dividendes distribués (notes 2, 17)	0.00	-378,570.17	0.00
Ecart de conversion*	32,456,219.70	13,193,989.69	659,672.27
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**5,886,043,739.55**	**3,454,537,274.88**	**113,071,349.29**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - TIMBER	PICTET - NUTRITION	PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION
	USD	EUR	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**890,555,821.70**	**891,229,642.05**	**12,380,045,407.82**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	18,164,843.47	9,522,020.66	107,542,494.95
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	3,615.08	839.23	6,659.53
Intérêts bancaires	115,955.32	41,646.92	1,696,616.16
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
	18,284,413.87	**9,564,506.81**	**109,245,770.64**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	9,122,885.75	9,306,554.78	204,680,611.17
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	325,662.22	299,845.69	5,123,838.78
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	257,736.97	255,438.48	3,892,137.57
Commission de service (note 5)	1,548,413.04	1,532,751.74	29,642,830.26
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	294,899.38	295,694.21	5,566,553.56
Frais de transactions (note 2)	400,997.72	408,945.95	6,231,540.10
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	11,950,595.08	**12,099,230.85**	**255,137,511.44**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**6,333,818.79**	**-2,534,724.04**	**-145,891,740.80**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-10,654,679.95	-50,164,151.54	1,106,485,143.25
- sur pool - effet pooling (note 1)	-1,079,038.75	8,122.17	-29,007,916.21
- sur change (note 2)	-60,460.63	-571,188.17	-1,840,905.81
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	-999,093.92	-2,140.40	7,172,427.07
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
	-6,459,454.46	**-53,264,081.98**	**936,917,007.50**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	-120,328,203.03	-73,241,813.03	-550,271,062.68
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	-9,891.21	-528.87	1,316,272.12
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**-126,797,548.70**	**-126,506,423.88**	**387,962,216.94**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	185,053,887.57	171,715,509.83	1,286,989,387.51
Rachats d'actions en espèces	-336,050,646.42	-405,605,372.86	-2,732,884,040.37
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	-376,219.70	-109,127.91	0.00
Ecart de conversion*	2,860,446.64	-72.84	34,640,549.96
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**615,245,741.09**	**530,724,154.39**	**11,356,753,521.86**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES	PICTET - SMARTCITY	PICTET - CHINA INDEX
	EUR	EUR	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**7,402,061,210.07**	**920,215,627.70**	**292,685,907.92**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	60,459,601.01	12,605,288.90	10,275,220.42
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	0.00	546.87	0.00
Intérêts bancaires	355,085.77	38,416.11	7,810.43
Autres revenus	0.00	0.00	988.45
	60,814,686.78	**12,644,251.88**	**10,284,019.30**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	86,410,151.44	12,774,685.92	1,285,429.42
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	2,660,145.64	272,247.50	365,375.39
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	1,960,337.52	224,855.63	207,460.07
Commission de service (note 5)	14,099,797.86	1,774,644.81	232,608.55
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	2,570,783.23	342,576.56	0.00
Frais de transactions (note 2)	2,712,361.84	437,282.42	664,917.26
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	110,413,577.53	**15,826,292.84**	**2,755,790.69**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**-49,598,890.75**	**-3,182,040.96**	**7,528,228.61**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	581,502,264.57	104,854,003.14	2,757,318.20
- sur pool - effet pooling (note 1)	9,043,055.23	517,019.66	0.00
- sur change (note 2)	562,326.91	-58,707.04	-99,982.78
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	-2,262,544.13	-595,988.52	2,433.19
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
	539,246,211.83	**101,534,286.28**	**10,187,997.22**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	-889,988,395.36	-135,086,020.99	130,173,783.47
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	611,050.29	3,564.92	695.31
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**-350,131,133.24**	**-33,548,169.79**	**140,362,476.00**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	798,238,112.84	86,427,678.56	463,666,522.00
Rachats d'actions en espèces	-2,587,068,965.86	-265,360,383.64	-225,138,815.55
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	-32,308.57	-1,534,199.93	0.00
Ecart de conversion*	-9,046,189.59	-974,237.46	0.00
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**5,254,020,725.65**	**705,226,315.44**	**671,576,090.37**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - GLOBAL MULTI ASSET THEMES	PICTET - QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES	PICTET - ROBOTICS
	USD	USD	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**11,284,020.42**	**1,029,031,446.52**	**10,063,341,059.94**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	79,615.28	18,976,336.39	53,219,253.17
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	147,145.06	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires	22,928.47	115,906.85	8,582,601.28
Autres revenus	629.11	0.00	0.00
	250,317.92	**19,092,243.24**	**61,801,854.45**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	107,497.37	9,490,286.93	157,611,741.00
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	9,907.20	397,297.61	3,143,198.94
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	14,175.37	550,042.85	3,472,326.97
Commission de service (note 5)	10,103.54	1,474,920.57	25,230,634.56
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	4,183.58	448,632.94	4,988,798.41
Frais de transactions (note 2)	34,792.76	826,802.34	6,294,295.40
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	180,659.82	**13,187,983.24**	**200,740,995.28**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**69,658.10**	**5,904,260.00**	**-138,939,140.83**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	844,960.00	104,633,495.11	1,327,470,841.23
- sur pool - effet pooling (note 1)	83,890.96	-317,568.65	-55,964,571.16
- sur change (note 2)	-18,195.74	-182,557.54	-4,474,564.78
- sur options (note 2)	-5,830.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	36,975.48	132,127.97	20,534,485.91
- sur contrats à terme (note 2)	-48,706.68	0.00	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
	962,752.12	**110,169,756.89**	**1,148,627,050.37**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	814,878.57	55,506,391.18	694,674,972.41
- sur options (note 2)	-17,807.35	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	6,082.40	22,615.78	3,297,254.40
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**1,765,905.74**	**165,698,763.85**	**1,846,599,277.18**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	3,620,617.01	819,152,310.33	1,882,682,252.25
Rachats d'actions en espèces	-2,642,285.03	-552,970,749.37	-2,699,796,358.84
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	-2,821.78	-4,156,088.83	-301,096.56
Ecart de conversion*	0.00	438,751.54	62,333,641.99
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**14,025,436.36**	**1,457,194,434.04**	**11,154,858,775.96**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - GLOBAL EQUITIES DIVERSIFIED ALPHA	PICTET - GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES	PICTET - CORTO EUROPE LONG SHORT
	EUR	USD	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**15,536,562.71**	**1,077,955,789.60**	**107,967,270.95**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	0.00	8,316,381.14	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires	56,384.39	178,393.24	20.48
Autres revenus	20.50	0.00	0.00
	56,404.89	**8,494,774.38**	**20.48**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	12,591.52	11,524,285.52	1,742,091.12
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	13,842.32	486,497.83	11,726.21
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	8,722.92	293,947.47	22,354.79
Commission de service (note 5)	5,036.61	1,897,403.65	44,226.98
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	1,450.39	377,202.45	0.00
Frais de transactions (note 2)	171.52	554,068.80	0.00
Intérêts payés sur contrats swaps	707,755.70	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	749,570.98	**15,133,405.72**	**1,820,399.10**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**-693,166.09**	**-6,638,631.34**	**-1,820,378.62**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	316,064.52	125,671,340.98	3,017,445.85
- sur pool - effet pooling (note 1)	0.00	-3,390,638.71	0.00
- sur change (note 2)	-8,115.66	-329,519.30	-0.72
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	-12,401.67	1,626,340.21	0.00
- sur contrats à terme (note 2)	40,418.00	0.00	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	1,362,289.74	0.00	0.00
	1,005,088.84	**116,938,891.84**	**1,197,066.51**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	1,564,452.09	-81,976,824.42	-3,520,261.16
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	0.00	184,818.44	0.00
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	497,653.34	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**3,067,194.27**	**35,146,885.86**	**-2,323,194.65**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	11,200,912.89	217,745,262.15	13,340,689.73
Rachats d'actions en espèces	-415,155.24	-487,248,183.32	-45,176,661.60
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	0.00	-458,850.28	0.00
Ecart de conversion*	0.00	3,679,863.42	0.00
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**29,389,514.63**	**846,820,767.43**	**73,808,104.43**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - HUMAN	PICTET - POSITIVE CHANGE	PICTET - REGENERATION
	USD	USD	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**185,225,557.52**	**74,230,889.64**	**85,455,845.37**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	1,250,301.14	814,084.15	639,448.85
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	0.00	0.00	98.89
Intérêts bancaires	35,898.68	9,428.40	31,863.92
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
	1,286,199.82	**823,512.55**	**671,411.66**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	2,398,955.01	420,942.40	525,108.87
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	62,574.29	26,182.89	34,709.27
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	80,466.88	54,560.12	29,261.78
Commission de service (note 5)	372,598.99	85,718.51	122,929.87
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	73,361.59	29,110.28	32,743.33
Frais de transactions (note 2)	92,673.89	47,822.81	14,852.16
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	3,080,630.65	**664,337.01**	**759,605.28**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**-1,794,430.83**	**159,175.54**	**-88,193.62**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	13,095,668.27	4,629,620.98	542,846.24
- sur pool - effet pooling (note 1)	-735,236.90	-11,477.81	-15,927.73
- sur change (note 2)	-153,704.44	-8,419.34	-18,100.19
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	212,813.04	7,803.39	5,785.66
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
	10,625,109.14	**4,776,702.76**	**426,410.36**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	-9,140,168.98	-37,550.34	667,407.55
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	17,055.04	680.25	971.28
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**1,501,995.20**	**4,739,832.67**	**1,094,789.19**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	5,324,918.71	7,650,683.61	1,680,772.06
Rachats d'actions en espèces	-58,653,731.37	-8,860,840.54	-5,039,689.86
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	0.00	-639.60	0.00
Ecart de conversion*	887,777.04	13,417.83	15,593.41
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**134,286,517.10**	**77,773,343.61**	**83,207,310.17**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - CHINA ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES (NOTE 1)	PICTET - QUEST AI-DRIVEN GLOBAL EQUITIES	PICTET - MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES
	CNH	USD	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**125,217,991.88**	**257,696,782.28**	**5,306,240,395.27**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	1,175,535.45	13,028,576.96	14,056,309.06
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	124,547,708.65
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	1,894,855.83
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	2,544.01
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	0.00	0.00	24,999.63
Intérêts bancaires	9,562.34	294,260.85	8,028,184.26
Autres revenus	0.00	2,285.77	0.00
	1,185,097.79	**13,325,123.58**	**148,554,601.44**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	287,572.90	1,170,960.39	55,993,691.65
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	86,632.31	367,475.84	4,087,257.88
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	88,736.33	249,470.78	1,548,055.20
Commission de service (note 5)	66,779.59	629,830.91	5,717,755.20
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	13,692.30	297,202.39	2,328,459.58
Frais de transactions (note 2)	338,142.90	1,113,324.64	1,880,872.28
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	2,382,859.76
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	2,286,572.17
	881,556.33	**3,828,264.95**	**76,225,523.72**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**303,541.46**	**9,496,858.63**	**72,329,077.72**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	312,336.13	55,876,717.07	195,405,052.23
- sur pool - effet pooling (note 1)	-28,578.89	-2,000,430.12	525,593.89
- sur change (note 2)	-127,579.34	212,437.37	4,530,026.63
- sur options (note 2)	0.00	0.00	-5,894,528.59
- sur contrats de change à terme (note 2)	21,524.14	-273,251.40	49,205,858.61
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	3,290,392.52	75,746,690.44
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	4,537,970.01
	481,243.50	**66,602,724.07**	**396,385,740.94**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	-7,440,856.22	155,808,444.56	-18,355,317.90
- sur options (note 2)	0.00	0.00	-1,292,204.56
- sur contrats de change à terme (note 2)	-4,266.32	39,251.74	-4,007,346.06
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	-208,897.31
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	0.00	-1,749,656.84
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**-6,963,879.04**	**222,450,420.37**	**370,772,318.27**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	8,285,276.26	2,091,698,207.30	1,087,850,967.26
Rachats d'actions en espèces	-126,539,389.10	-613,264,988.62	-1,239,830,274.22
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	0.00	-360.87	-9,838,089.42
Ecart de conversion*	0.00	0.00	-926,920.34
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**0.00**	**1,958,580,060.46**	**5,514,268,396.82**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION	PICTET - EMERGING MARKETS MULTI ASSET	PICTET - DYNAMIC ASSET ALLOCATION (NOTE 1)
	USD	USD	GBP
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**9,770,059.86**	**105,752,705.07**	**0.00**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	39,180.21	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	73,929.20	3,307,353.55	2,067,659.51
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	1,875,458.06	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires	17,224.52	301,790.39	346,141.29
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
	130,333.93	**5,484,602.00**	**2,413,800.80**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	72,147.81	1,113,243.25	336,035.68
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	2,427.85	112,515.66	43,642.62
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	3,693.92	68,394.22	29,581.65
Commission de service (note 5)	7,109.95	89,258.14	53,552.19
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	2,180.64	35,697.63	11,549.65
Frais de transactions (note 2)	7,432.53	140,218.22	42,674.40
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	1,939,998.63	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	1,460.66	0.00
	94,992.70	**3,500,786.41**	**517,036.19**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**35,341.23**	**1,983,815.59**	**1,896,764.61**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	802,674.77	-388,777.20	3,884,445.18
- sur pool - effet pooling (note 1)	486.57	489,012.53	-63,093,300.58
- sur change (note 2)	-2,769.95	-202,188.81	-763,186.34
- sur options (note 2)	39,377.73	-1,255,559.47	635,637.20
- sur contrats de change à terme (note 2)	-9,983.83	854,181.00	661,471.15
- sur contrats à terme (note 2)	-917.34	1,424,626.70	58,016,452.23
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	0.00	233,337.53	0.00
	864,209.18	**3,138,447.87**	**1,238,283.45**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	67,387.38	7,562,316.13	12,981,153.72
- sur options (note 2)	-4,406.00	153,000.00	-68,544.19
- sur contrats de change à terme (note 2)	4,249.65	213,197.93	162,109.63
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00	324,225.40	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**931,440.21**	**11,391,187.33**	**14,313,002.61**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	91,068,718.40
Souscriptions d'actions en espèces	475,159.35	39,585,795.48	59,011,830.71
Rachats d'actions en espèces	-2,023,572.71	-36,737,451.80	-13,001,897.28
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	0.00	-13,355.98	0.00
Ecart de conversion*	0.00	1,388,384.42	0.00
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**9,153,086.71**	**121,367,264.52**	**151,391,654.44**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR
	CHF	USD	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**1,615,123,378.67**	**10,473,767,680.63**	**10,093,123,624.04**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	35,352,439.00	336,043,661.99	280,245,926.99
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	2,115,791.58	56,398,196.04	70,415,554.90
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	184,148.07	50,031,769.73	27,009,261.45
Intérêts sur prêts de titres	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires	172,896.92	12,295,138.93	4,439,483.21
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
	37,825,275.57	**454,768,766.69**	**382,110,226.55**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	1,179,011.27	14,413,985.24	14,609,538.28
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	206,005.90	4,980,875.80	3,372,623.17
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	496,881.68	3,732,822.93	3,612,011.94
Commission de service (note 5)	160,844.50	1,159,001.04	2,332,559.48
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	140,177.25	799,397.56	986,754.83
Frais de transactions (note 2)	7,692.50	9,901.64	11,761.29
Intérêts payés sur contrats swaps	2,831,470.22	53,714,005.39	71,446,648.43
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	5,022,083.32	**78,809,989.60**	**96,371,897.42**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**32,803,192.25**	**375,958,777.09**	**285,738,329.13**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-30,875,710.78	163,039,121.82	-150,307,088.20
- sur pool - effet pooling (note 1)	0.00	0.00	27,940,856.79
- sur change (note 2)	-810,022.41	-4,513,550.41	-3,510,839.22
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	5,816,178.21	-21,376,941.15	141,135,026.52
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
	6,933,637.27	**513,107,407.35**	**300,996,285.02**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	4,651,530.73	-145,517,455.91	-69,036,825.68
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	-7,145,071.52	121,947,440.47	48,220,164.70
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	260,456.78	2,879,277.98	2,353,836.96
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**4,700,553.26**	**492,416,669.89**	**282,533,461.00**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	1,118,389,090.08	18,602,542,002.82	14,906,109,581.40
Rachats d'actions en espèces	-1,620,701,362.12	-16,645,664,587.55	-12,542,834,573.93
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	-1,362,211.00	-42,972,450.81	-16,124,119.52
Ecart de conversion*	0.00	0.00	0.00
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**1,116,149,448.89**	**12,880,089,314.98**	**12,722,807,972.99**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET JPY	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET GBP	PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD
	JPY	GBP	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**63,815,702,541.00**	**322,599,348.80**	**1,749,031,668.75**
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	1,144,081,314.00	18,408,179.61	55,540,508.79
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	70,041,407.00	1,824,999.23	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	91,856,533.00	2,710,169.65	9,105,020.96
Intérêts sur prêts de titres	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires	10,362,458.00	161,240.88	1,291,505.41
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
	1,316,341,712.00	**23,104,589.37**	**65,937,035.16**
DEPENSES			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	33,415,787.00	450,251.29	1,078,970.20
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	13,233,793.00	174,359.77	688,364.12
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	19,247,021.00	191,015.02	414,057.67
Commission de service (note 5)	11,808,450.00	116,933.88	278,310.28
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	5,669,097.00	36,811.78	77,819.31
Frais de transactions (note 2)	828,701.00	5,326.54	7,468.24
Intérêts payés sur contrats swaps	78,797,350.00	1,758,663.91	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	163,000,199.00	**2,733,362.19**	**2,544,989.82**
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**1,153,341,513.00**	**20,371,227.18**	**63,392,045.34**
Bénéfice/perte net(te) realisée:			
- sur vente de titres (note 2)	667,601,904.00	-10,886,647.34	59,118,268.34
- sur pool - effet pooling (note 1)	0.00	0.00	0.00
- sur change (note 2)	-177,278,246.00	-236,437.76	160,879.44
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	-1,552,628,165.00	14,893,395.44	-39,389,317.26
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
	91,037,006.00	**24,141,537.52**	**83,281,875.86**
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	1,900,081,427.00	5,738,824.15	-16,543,253.55
- sur options (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	-1,896,834,793.00	-4,178,280.60	18,812,799.48
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	3,798,311.00	4,363.30	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**98,081,951.00**	**25,706,444.37**	**85,551,421.79**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	55,813,167,277.00	1,710,673,506.30	18,051,568,302.81
Rachats d'actions en espèces	-62,418,133,082.00	-1,412,410,753.90	-18,135,552,258.14
(note 20)	0.00	0.00	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	-485,805.00	-3,032,447.41	-2,349,209.89
Ecart de conversion*	0.00	0.00	0.00
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**			
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**57,308,332,882.00**	**643,536,098.16**	**1,748,249,925.32**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR
	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**3,679,586,848.00**
REVENUS	
Dividendes, net (note 2)	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	100,857,024.10
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00
Intérêts reçus sur les accords de prise en pension	12,150,145.94
Intérêts sur prêts de titres	0.00
Intérêts bancaires	1,640,205.76
Autres revenus	0.00
	114,647,375.80
DEPENSES	
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	3,610,905.71
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	1,254,745.09
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (notes 2, 3)	1,408,389.54
Commission de service (note 5)	918,840.66
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	380,469.60
Frais de transactions (note 2)	7,585.17
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00
	7,580,935.77
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**107,066,440.03**
Bénéfice/perte net(te) realisée:	
- sur vente de titres (note 2)	-42,534,261.69
- sur pool - effet pooling (note 1)	0.00
- sur change (note 2)	6,432,548.48
- sur options (note 2)	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	34,372,025.90
- sur contrats à terme (note 2)	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps (note 2)	0.00
	105,336,752.72
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :	
- sur portefeuille-titres (note 2)	-10,753,058.44
- sur options (note 2)	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	11,601,764.41
- sur contrats de Credit Default Swaps (note 2)	0.00
- sur contrats Swaps (note 2)	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	**106,185,458.69**
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion (note 1)	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	9,249,077,773.29
Rachats d'actions en espèces	-8,115,244,690.90
(note 20)	0.00
Dividendes distribués (notes 2, 17)	-12,970,709.43
Ecart de conversion*	0.00
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**	
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE	**4,906,634,679.65**

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2024 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2025.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - EUR Bonds						
	I	EUR	25,399.01	556.66	548.37	500.17
	HI CHF	CHF	903.84	663.23	670.37	627.72
	J	EUR	460.00	586.26	576.85	523.98
	P	EUR	113,184.96	514.49	508.31	464.99
	P dy	EUR	8,615.67	284.04	285.74	264.10
	HP CHF	CHF	474.72	612.43	620.83	583.04
	R	EUR	91,072.15	477.30	473.02	434.04
	Z	EUR	3,725.30	607.84	595.65	540.43
	HZ CHF	CHF	173,896.06	94.54	95.07	88.56
Pictet - USD Government Bonds						
	I	USD	296,396.56	706.08	694.08	634.40
	I EUR	EUR	96,779.64	617.58	639.16	615.82
	I dy	USD	5,496.94	517.32	527.66	496.53
	HI CHF	CHF	19,584.51	554.19	570.34	544.89
	HI EUR	EUR	733,653.34	514.23	516.78	481.15
	HI JPY	JPY	50.00	62,722.00	64,601.00	62,789.00
	HI SEK	SEK	50.00	5,684.58	-	-
	J	USD	140,895.73	708.86	695.91	635.00
	P	USD	159,057.55	664.88	654.84	599.69
	P dy	USD	37,851.81	318.85	325.18	306.00
	HP EUR	EUR	614,066.71	270.63	272.49	254.19
	HP dy EUR	EUR	71,736.56	245.18	254.85	242.91
	R	USD	217,620.78	627.39	619.20	568.23
	Z	USD	18,085.43	747.51	732.45	667.30
	Z CHF	CHF	100.00	594.76	617.86	-
	Z GBP	GBP	100.00	555.27	546.06	-
Pictet - EUR Corporate Bonds						
	I	EUR	1,065,769.94	225.04	216.88	196.22
	I dy	EUR	134,178.83	184.53	181.93	168.17
	HI CHF	CHF	302,821.59	268.58	265.42	246.69
	HI JPY	JPY	31,920.06	30,526.00	30,192.00	28,516.00
	HI USD	USD	352,089.74	307.09	290.54	259.03
	P	EUR	198,445.88	204.28	197.65	179.52
	P dy	EUR	10,526.64	103.06	101.61	93.93
	HP CHF	CHF	21,798.22	243.82	241.90	225.71
	HP USD	USD	10,096.88	278.62	264.64	236.86
	R	EUR	464,289.63	190.00	184.49	168.17
	R dm	EUR	197,675.62	141.12	139.56	130.40
	HR CHF	CHF	70,420.18	248.95	247.88	232.13
	HR USD	USD	15,915.42	277.11	264.14	237.27
	Z	EUR	279,169.07	246.83	236.60	212.89
	HZ CHF	CHF	245,216.00	291.53	286.55	264.84
Pictet - Global Emerging Debt						
	HA2 dy EUR	EUR	313,295.61	191.67	187.09	166.72
	D USD	USD	100.00	505.99	463.49	386.98
	D dm USD	USD	100.00	457.72	438.73	380.86
	I EUR	EUR	85,385.55	431.23	415.88	366.04
	I GBP	GBP	2,985.87	376.33	345.99	317.48
	I USD	USD	371,027.29	505.93	463.44	386.95
	I dm USD	USD	3,017.56	292.88	280.81	244.46
	I dy USD	USD	10,010.28	301.98	290.12	252.94
	HI CHF	CHF	60,589.95	423.93	406.51	354.61
	HI EUR	EUR	526,811.11	287.61	269.34	229.09
	HI JPY	JPY	717,133.68	14,694.00	14,101.00	12,515.00
	HI dm EUR	EUR	125,249.84	159.32	156.19	138.56
	HI dy EUR	EUR	512,211.16	161.12	158.24	140.51
	HI dy GBP	GBP	9,383.86	180.30	174.13	152.57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Global Emerging Debt (suite)						
	J USD	USD	277.35	508.42	465.54	388.54
	HJ EUR	EUR	100.00	247.19	231.41	196.76
	HJ dy EUR	EUR	177,697.50	200.95	197.34	175.23
	P USD	USD	151,577.57	446.91	411.61	345.54
	P dm HKD	HKD	7,192.79	1,078.45	1,032.77	906.62
	P dm USD	USD	43,083.75	137.68	132.09	115.01
	P dy USD	USD	55,141.85	151.30	145.39	126.77
	HP CHF	CHF	97,271.61	373.70	360.28	316.00
	HP EUR	EUR	98,527.17	255.98	241.02	206.11
	HP dm AUD	AUD	6,144.46	110.44	106.61	94.21
	HP dy EUR	EUR	31,419.11	166.82	163.87	145.51
	R USD	USD	133,259.74	404.82	374.18	315.25
	R dm USD	USD	79,636.50	210.82	202.63	178.17
	HR EUR	EUR	263,812.47	246.66	233.08	200.03
	HR dm EUR	EUR	361,291.50	137.99	135.32	119.68
	Z USD	USD	501,905.02	578.37	526.04	436.11
	HZ CHF	CHF	625,382.32	461.47	439.37	380.49
	HZ EUR	EUR	154,001.86	322.51	299.87	253.25
	HZ GBP	GBP	12,164.03	295.56	269.69	224.87
	HZ SGD	SGD	310.89	533.40	495.44	418.99
Pictet - Global Bonds						
	I EUR	EUR	34,417.87	155.08	160.30	150.73
	I USD	USD	48,144.18	180.31	177.70	158.40
	P EUR	EUR	3,733.69	144.34	149.70	141.25
	P USD	USD	7,961.61	167.76	165.89	148.38
	P dy EUR	EUR	6,873.58	88.29	93.38	89.26
	P dy USD	USD	2,732.01	102.78	103.69	93.92
	R EUR	EUR	193,693.08	135.44	140.90	133.36
	R USD	USD	39,904.11	157.46	156.19	140.13
	Z EUR	EUR	50.00	167.39	172.20	161.15
Pictet - EUR High Yield						
	I	EUR	234,917.04	338.81	316.97	281.58
	I dm	EUR	7,517.01	208.30	203.02	188.88
	I dy	EUR	56,489.48	212.42	206.97	192.97
	HI CHF	CHF	31,818.91	410.06	393.03	358.18
	HI USD	USD	20,588.60	542.36	498.35	436.15
	P	EUR	85,982.84	299.59	281.79	251.69
	P dy	EUR	25,589.23	87.10	84.89	79.16
	HP CHF	CHF	52,128.62	362.04	348.89	319.68
	HP USD	USD	2,323.55	469.88	434.10	382.00
	R	EUR	226,703.98	268.30	253.64	227.70
	R dm	EUR	281,890.65	153.71	150.31	141.38
	HR USD	USD	3,147.06	445.52	413.68	365.90
	HR dm USD	USD	559.96	289.61	280.58	259.03
	Z	EUR	25,604.31	290.28	269.60	237.79
	HZ CHF	CHF	466,984.56	438.36	417.13	377.42
Pictet - EUR Income Opportunities						
	I	EUR	641,683.97	141.44	137.95	131.66
	I dy	EUR	100.00	135.68	137.96	-
	HI CHF	CHF	1,372.51	109.55	109.66	107.59
	J	EUR	100.00	141.73	138.01	-
	P	EUR	82,678.23	135.70	132.71	126.95
	P dy	EUR	18,197.69	75.85	77.22	74.90
	HP CHF	CHF	3,642.44	104.82	105.21	103.47
	R	EUR	880,859.31	130.77	128.20	122.89
	R dm	EUR	5,578.69	123.98	125.95	-
	Z	EUR	1.00	148.41	144.27	137.29

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds						
	B dm USD	USD	194,996.12	128.40	130.59	-
	I	USD	949,642.70	158.85	152.61	142.72
	I EUR	EUR	245,882.63	135.17	136.72	134.78
	I dy USD	USD	9,275.72	147.42	146.79	141.45
	HI EUR	EUR	129,605.77	140.05	137.51	130.91
	P	USD	683,470.89	153.35	147.54	138.18
	P EUR	EUR	162,568.37	130.54	132.23	130.53
	P dy	USD	40,328.56	97.47	97.05	93.52
	HP EUR	EUR	96,309.32	135.76	133.48	127.25
	R	USD	604,406.84	148.12	142.73	133.88
	R dm USD	USD	43,944.34	127.45	129.38	128.30
	Z	USD	1,000.00	164.89	157.95	147.26
Pictet - CHF Bonds						
	I	CHF	492,788.95	526.50	512.48	480.55
	J	CHF	721,230.07	532.02	517.36	484.61
	J dy	CHF	101,620.79	498.19	490.66	464.91
	P	CHF	65,146.14	496.43	484.29	455.12
	P dy	CHF	27,351.37	394.37	388.39	368.03
	R	CHF	156,357.93	461.27	451.61	425.94
	Z	CHF	50.00	134.89	130.87	122.30
Pictet - EUR Government Bonds						
	I	EUR	1,074,071.69	156.54	156.54	143.50
	I dy	EUR	8,529.54	125.87	128.02	118.57
	HI CHF	CHF	60,198.66	126.67	129.97	122.49
	J EUR	EUR	193,668.34	157.42	157.36	144.20
	HJ USD	USD	3,680.00	229.85	225.59	203.45
	P	EUR	213,532.20	150.51	150.80	138.51
	P dy	EUR	13,871.60	95.06	96.69	89.56
	HP CHF	CHF	5,011.76	121.61	125.00	118.03
	R	EUR	1,373,103.98	144.78	145.36	133.78
	Z	EUR	767,810.92	166.24	165.70	151.42
	HZ CHF	CHF	62,446.89	91.56	93.65	87.97
Pictet - Emerging Local Currency Debt						
	D USD	USD	100.00	211.83	196.35	169.78
	D dm USD	USD	100.00	188.74	185.65	167.05
	I EUR	EUR	1,243,593.57	180.09	175.55	160.73
	I USD	USD	586,587.51	211.54	196.19	169.73
	I dm EUR	EUR	100.00	94.92	98.19	94.30
	I dy EUR	EUR	41,533.52	92.03	95.59	91.80
	I dy GBP	GBP	162,085.94	68.33	67.84	67.70
	I dy USD	USD	127,053.81	107.61	106.79	96.80
	HI CHF	CHF	33,315.13	129.59	126.22	114.24
	HI EUR	EUR	740,049.75	108.15	102.93	90.88
	HI dm GBP	GBP	469.94	47.86	47.57	43.38
	HI dy EUR	EUR	20,156.36	53.31	53.69	49.64
	J EUR	EUR	730,533.13	120.31	117.09	107.03
	J USD	USD	100.00	141.50	131.01	113.16
	J dy EUR	EUR	556.39	86.97	90.35	86.77
	P EUR	EUR	171,488.32	160.04	156.95	144.57
	P USD	USD	147,048.36	188.10	175.50	152.75
	P dm EUR	EUR	30,589.00	81.49	84.30	80.89
	P dm USD	USD	56,210.01	63.38	62.39	56.54
	P dy EUR	EUR	7,821.89	95.00	98.63	94.72
	P dy GBP	GBP	5,151.06	57.52	57.08	56.95
	P dy USD	USD	66,442.27	75.09	74.45	67.49
	HP EUR	EUR	967,568.73	96.13	92.04	81.76
	R EUR	EUR	404,178.90	145.15	142.93	132.20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)						
	R USD	USD	125,025.00	170.55	159.78	139.63
	R dm EUR	EUR	541,741.29	77.05	79.77	77.13
	R dm USD	USD	470.66	79.42	78.11	70.73
	HR EUR	EUR	158,064.59	87.22	83.85	74.78
	Z USD	USD	5,590,355.01	244.95	225.37	193.41
	Z dy EUR	EUR	1,503,570.71	82.14	85.37	81.98
	Z dy USD	USD	100.00	120.49	119.72	108.52
	HZ CHF	CHF	24,600.00	142.38	137.56	123.51
	HZ GBP	GBP	3,244.74	168.81	156.36	135.17
	HZ SGD	SGD	918.31	305.98	288.13	252.62
Pictet - Asian Local Currency Debt						
	I EUR	EUR	56,596.16	166.92	177.71	164.82
	I GBP	GBP	1,525.60	146.28	148.87	143.08
	I USD	USD	97,820.69	196.31	199.04	175.10
	I dy USD	USD	6,100.00	121.65	129.43	117.64
	HI EUR	EUR	66,874.51	138.22	143.63	128.92
	P EUR	EUR	85,668.87	148.54	159.11	148.45
	P USD	USD	75,647.54	174.61	178.10	157.63
	P dm USD	USD	400.00	119.72	126.80	115.20
	P dy GBP	GBP	4,495.62	77.88	82.95	82.43
	P dy USD	USD	41,312.05	104.26	110.85	100.76
	HP EUR	EUR	16,232.50	100.80	105.39	95.17
	R EUR	EUR	148,608.20	134.73	144.90	135.75
	R USD	USD	48,919.25	158.28	162.11	144.06
	Z EUR	EUR	76,850.00	179.22	189.29	174.16
	Z USD	USD	117,454.05	228.05	229.37	200.18
Pictet - Global High Yield						
	B dm USD	USD	147,920.93	151.99	155.18	-
	I USD	USD	115,423.82	224.76	207.94	180.53
	I dm GBP	GBP	100.00	81.58	79.68	79.91
	I dy USD	USD	7,129.67	122.67	119.89	109.34
	HI CAD	CAD	132.00	215.14	202.20	176.96
	HI CHF	CHF	97,185.41	163.59	158.27	143.37
	HI EUR	EUR	211,886.09	121.73	115.01	101.60
	HI ILS	ILS	100.00	697.79	651.94	574.43
	P USD	USD	32,815.45	208.12	193.01	167.98
	P dm USD	USD	131.00	89.04	86.77	78.96
	P dy USD	USD	12,081.41	96.32	94.13	85.84
	HP CHF	CHF	57,335.30	151.40	146.83	133.33
	HP EUR	EUR	35,557.23	112.75	106.78	94.55
	R USD	USD	87,183.10	194.18	180.45	157.37
	R dm USD	USD	21,869.89	150.17	152.95	145.65
	HR CHF	CHF	194.51	133.68	129.94	118.24
	HR EUR	EUR	124,189.36	107.59	102.11	90.61
	HR dm EUR	EUR	510,982.26	55.26	54.88	50.84
	HR dm JPY	JPY	4,679.43	8,607.00	-	-
	Z USD	USD	568,394.12	249.08	229.60	198.61
	Z dm USD	USD	72,158.66	161.05	156.96	142.93
	HZ CHF	CHF	12,090.30	171.36	165.19	149.09
Pictet - Global Sustainable Credit						
	I EUR	EUR	26,003.86	212.88	216.31	199.25
	I GBP	GBP	81,795.71	150.05	145.35	139.58
	I USD	USD	446,085.64	250.10	241.37	210.92
	HI CHF	CHF	194,819.41	204.87	206.94	188.87
	HI EUR	EUR	248,901.33	154.82	152.68	135.88
	HI dy EUR	EUR	7,124.21	120.77	123.09	112.34
	HI dy GBP	GBP	195,719.96	117.52	118.42	106.62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Global Sustainable Credit (suite)						
	P USD	USD	8,489.05	238.39	230.98	202.64
	P dm HKD	HKD	3,053.73	1,571.41	1,615.02	1,516.72
	P dm USD	USD	169,018.61	201.70	207.70	193.57
	HP CHF	CHF	17,748.00	157.89	160.12	146.71
	HP EUR	EUR	79,529.47	144.86	143.42	128.14
	HP dm RMB	CNH	100.00	1,040.17	1,100.49	-
	HP dm SGD	SGD	-	-	136.63	129.92
	HP dy EUR	EUR	17,268.24	100.67	102.61	93.66
	R EUR	EUR	141,060.59	197.44	202.13	187.60
	R USD	USD	74,141.07	231.97	225.57	198.60
	HR EUR	EUR	667,408.35	136.69	135.81	121.78
	Z USD	USD	91,934.51	223.15	214.20	186.17
	HZ CHF	CHF	1,758,623.33	195.02	195.93	177.86
	HZ EUR	EUR	905,475.30	169.86	166.61	147.48
Pictet - EUR Short Term High Yield						
	A8 EUR	EUR	334,042.34	152.41	-	-
	I	EUR	2,902,050.45	150.84	143.40	132.62
	I dm	EUR	59,553.60	94.46	93.22	89.22
	I dy	EUR	243,027.81	96.38	95.29	91.27
	HI CHF	CHF	126,207.49	161.39	157.22	149.19
	HI USD	USD	69,799.40	237.72	221.76	202.05
	J	EUR	323,831.99	152.34	144.46	133.27
	P	EUR	667,563.01	142.12	135.71	126.06
	P dm	EUR	14,791.02	103.01	101.66	97.22
	P dy	EUR	99,975.05	88.50	87.50	83.81
	HP CHF	CHF	39,680.67	151.77	148.51	141.54
	HP USD	USD	23,284.23	223.72	209.63	191.85
	R	EUR	3,914,136.01	134.57	129.02	120.34
	R dm	EUR	1,922,718.27	83.26	82.96	81.42
	HR CHF	CHF	702.35	143.70	141.18	135.12
	HR USD	USD	10,967.30	211.87	199.33	183.17
	Z	EUR	421,531.68	164.61	155.51	142.93
	HZ CHF	CHF	33,484.73	165.26	160.00	150.89
Pictet - Emerging Corporate Bonds						
	D USD	USD	100.00	154.32	144.42	125.41
	D dm USD	USD	100.00	140.00	137.12	123.53
	I USD	USD	1,189,311.98	153.91	144.19	125.33
	I dy GBP	GBP	17,608.01	68.58	67.47	67.35
	I dy USD	USD	464,084.25	94.90	93.28	84.55
	HI CHF	CHF	706,362.58	104.65	102.51	92.99
	HI EUR	EUR	2,658,022.09	96.42	92.26	81.60
	P USD	USD	231,998.14	139.96	132.09	115.67
	P dm USD	USD	12,017.90	87.31	85.60	77.43
	P dy USD	USD	9,703.29	91.64	90.04	81.62
	HP CHF	CHF	48,152.45	95.12	93.87	85.78
	HP EUR	EUR	101,273.29	87.65	84.49	75.28
	R USD	USD	79,483.47	133.84	126.64	111.18
	R dm USD	USD	71,417.78	82.33	81.47	76.03
	HR CHF	CHF	56,104.59	91.00	90.04	82.49
	HR EUR	EUR	214,030.11	83.88	81.07	72.42
	HR dm EUR	EUR	276,071.82	53.37	53.36	49.82
	Z USD	USD	832.01	173.08	160.68	138.40
	Z dm USD	USD	100.00	116.57	114.30	103.47
	HZ CHF	CHF	171,174.04	117.69	114.24	102.69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds						
	A7 EUR	EUR	50.00	114.70	-	-
	A7 USD	USD	50.00	134.77	-	-
	A dm GBP	GBP	50.00	98.49	-	-
	A7 dm EUR	EUR	50.00	112.81	-	-
	F EUR	EUR	129,636.69	114.68	-	-
	HA7 DM GBP	GBP	50.00	97.32	-	-
	F USD	USD	50.00	134.73	-	-
	HA7 USD	USD	50.00	126.63	-	-
	HF DM GBP	GBP	50.00	97.37	-	-
	F dm EUR	EUR	2,663.67	112.76	-	-
	HF DM USD	USD	50.00	124.55	-	-
	F dm GBP	GBP	50.00	98.50	-	-
	HF USD	USD	50.00	126.60	-	-
	F dm USD	USD	50.00	132.61	-	-
	I	EUR	3,925,992.09	113.09	108.46	100.86
	I dy	EUR	71,661.24	97.24	95.79	90.69
	HI CHF	CHF	166,307.28	124.46	122.36	116.77
	HI USD	USD	234,518.57	182.11	171.43	157.11
	J	EUR	1,414,298.17	114.60	109.76	101.92
	K EUR	EUR	63,069.98	114.60	-	-
	K USD	USD	50.00	134.64	-	-
	K dm USD	USD	50.00	132.60	-	-
	HK DM SUD	USD	50.00	124.54	-	-
	HK USD	USD	1,619.83	126.54	-	-
	P	EUR	1,290,021.91	110.03	105.78	98.61
	P dy	EUR	26,061.14	87.78	86.48	81.87
	HP CHF	CHF	17,227.50	120.95	119.19	114.02
	HP USD	USD	12,317.96	176.87	166.90	153.33
	R	EUR	2,312,061.34	106.81	102.95	96.21
	R dm	EUR	979,300.82	79.75	78.59	75.53
	HR CHF	CHF	512.00	117.36	115.96	111.21
	HR USD	USD	3,441.91	171.66	162.40	149.57
	Z CHF	CHF	100.00	110.86	106.63	-
	Z	EUR	539,543.25	118.56	113.26	104.90
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds						
	D dm USD	USD	100.00	129.95	127.13	119.37
	D USD	USD	100.00	143.13	134.38	121.44
	I USD	USD	1,165,614.02	143.12	134.36	121.43
	I dy USD	USD	66,211.12	92.70	90.87	85.47
	HI CHF	CHF	171,649.79	94.37	92.63	87.29
	HI EUR	EUR	1,921,039.31	85.37	81.85	75.23
	HI ds GBP	GBP	10,889.52	57.46	56.48	53.23
	HI dy EUR	EUR	558,439.81	60.08	59.99	57.36
	HI dy JPY	JPY	1,831.05	7,123.00	7,284.00	7,458.00
	HJ EUR	EUR	674,458.69	78.82	75.39	69.14
	HJ ds EUR	EUR	2,519.18	60.43	60.31	57.62
	P USD	USD	314,286.83	134.62	127.07	115.47
	P dy USD	USD	96,436.10	92.36	90.52	85.14
	HP CHF	CHF	22,478.62	88.75	87.58	82.99
	HP EUR	EUR	115,440.30	80.62	77.72	71.82
	R USD	USD	69,831.26	128.29	121.52	110.82
	HR CHF	CHF	2,118.61	84.55	83.74	79.63
	HR EUR	EUR	656,764.31	76.69	74.19	68.81
	HR dm EUR	EUR	615,651.85	52.78	52.65	50.57
	Z USD	USD	52,926.08	154.58	144.13	129.38
	HZ CHF	CHF	21,500.00	99.21	96.71	90.51
	HZ EUR	EUR	306,148.61	91.63	87.26	79.66

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds (suite)						
	HZ GBP	GBP	51.20	84.31	78.71	70.93
	HZ SGD	SGD	144.23	137.71	-	131.91
Pictet - Chinese Local Currency Debt						
	F EUR	EUR	100.00	109.64	114.00	109.68
	F RMB	CNH	100.00	915.85	889.62	846.80
	F USD	USD	100.00	128.79	127.52	116.38
	F dy GBP	GBP	100.00	72.26	73.56	75.37
	HF EUR	EUR	100.00	113.31	109.80	101.40
	HF USD	USD	100.00	149.54	141.93	128.45
	HF dy GBP	GBP	100.00	76.99	77.16	74.66
	I CHF	CHF	3,000.00	102.63	107.56	105.89
	I EUR	EUR	409,252.46	109.46	113.75	109.40
	I SGD	SGD	100.00	166.03	163.18	158.28
	I USD	USD	66,619.38	128.62	127.28	116.11
	I dm SGD	SGD	1,796.08	145.51	148.91	150.19
	I dy USD	USD	28,377.83	112.78	114.53	107.33
	HI CHF	CHF	1,415.00	107.83	106.94	101.24
	HI EUR	EUR	125,064.92	100.73	97.55	90.04
	HI GBP	GBP	113.49	93.84	89.16	80.96
	HI USD	USD	21,478.98	112.90	107.11	96.88
	J EUR	EUR	100.00	110.81	114.91	110.28
	J USD	USD	100.00	130.16	128.54	117.01
	J dy GBP	GBP	100.00	72.41	73.71	75.54
	J dy RMB	CNY	100.00	799.97	799.58	808.40
	HJ EUR	EUR	50.00	121.72	-	-
	HJ USD	USD	50.00	130.71	-	-
	HJ dy GBP	GBP	50.00	79.19	-	-
	K RMB	CNH	40,833.25	871.54	848.27	809.07
	K USD	USD	100.00	122.58	121.62	111.22
	K dy RMB	CNH	100.00	781.06	777.25	759.92
	K dy USD	USD	100.00	107.05	108.69	101.86
	HK USD	USD	100.00	148.15	140.89	127.76
	HK dy AUD	AUD	100.00	155.67	154.40	149.24
	HK dy SGD	SGD	100.00	159.85	160.54	155.79
	HK dy USD	USD	101.00	121.51	121.12	116.88
	P EUR	EUR	21,292.87	102.50	107.10	103.56
	P RMB	CNY	111,611.45	856.42	839.77	802.04
	P USD	USD	11,854.77	120.48	119.88	109.95
	P dm RMB	CNY	11,530.00	753.64	777.92	780.21
	HP CHF	CHF	870.00	102.75	102.46	97.52
	HP EUR	EUR	3,822.22	94.15	91.67	85.07
	HP USD	USD	1,160.99	132.04	125.94	114.55
	HP dm HKD	HKD	100.00	848.81	869.00	844.02
	HP dm SGD	SGD	850.00	151.42	154.96	151.55
	HP dm USD	USD	11,337.82	112.19	113.41	109.33
	R EUR	EUR	435,494.58	96.84	101.70	98.84
	R USD	USD	34,643.24	113.83	113.84	104.95
	HR EUR	EUR	51,841.55	90.44	88.50	82.55
	Z RMB	CNY	66.44	993.61	962.83	908.75
	Z USD	USD	100.00	139.73	137.42	124.59
	Z dm RMB	CNY	18,022.65	757.10	758.66	749.75
	HZ CHF	CHF	100.00	111.25	109.63	103.11
	HZ HKD	HKD	50.00	1,220.08	1,163.32	1,052.45
Pictet - Absolute Return Fixed Income						
	I USD	USD	48,650.88	129.78	121.21	112.51
	I dy USD	USD	3,862.16	112.29	108.81	103.22
	HI CHF	CHF	47,154.06	91.95	89.84	86.97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Absolute Return Fixed Income (suite)						
	HI EUR	EUR	53,388.01	110.26	105.21	99.34
	HI GBP	GBP	9,498.40	74.71	69.92	65.18
	HI JPY	JPY	3,900.00	10,357.00	10,121.00	9,954.00
	HI SEK	SEK	100.00	1,163.90	1,112.11	1,050.97
	HI ds JPY	JPY	-	-	9,531.00	9,574.00
	HI dy GBP	GBP	1,421.37	62.09	60.41	57.52
	J USD	USD	100.00	132.30	123.37	114.34
	HJ EUR	EUR	-	-	111.07	104.71
	HJ dy EUR	EUR	100.00	97.90	96.90	93.46
	P USD	USD	20,655.67	180.57	169.25	157.67
	P dy USD	USD	4,050.00	105.21	101.96	96.71
	HP CHF	CHF	44,614.05	146.80	143.95	139.86
	HP EUR	EUR	38,972.54	102.81	98.45	93.30
	HP GBP	GBP	363.05	71.61	67.25	62.93
	HP dy EUR	EUR	6,415.28	84.03	83.18	80.21
	R USD	USD	31,213.13	119.68	112.53	105.15
	HR EUR	EUR	252,607.59	96.79	92.97	88.38
	HR dm EUR	EUR	28,748.47	86.10	84.84	81.12
	Z USD	USD	13,128.93	137.97	128.30	118.58
	HZ CHF	CHF	40,685.14	108.64	105.68	101.85
	HZ EUR	EUR	35,624.22	121.26	115.19	108.29
	HZ GBP	GBP	305,333.90	119.67	111.47	103.46
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD						
	I	USD	916,680.09	120.76	115.19	107.93
	I dy	USD	315,499.78	104.62	104.60	101.96
	J	USD	4,600.00	121.48	115.77	108.38
	P	USD	112,341.13	120.12	114.68	107.54
	R	USD	65,330.33	119.53	114.21	107.20
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR						
	I	EUR	1,893,458.04	106.58	103.69	99.44
	I dy	EUR	50.00	99.59	100.20	97.90
	J	EUR	214,383.90	107.22	104.22	99.85
	P	EUR	194,119.25	106.01	103.22	99.07
	R	EUR	6,572,334.12	105.47	102.79	98.74
Pictet - Emerging Debt Blend						
	I CHF	CHF	6,661.49	94.25	90.99	83.10
	I EUR	EUR	14,736.74	110.09	105.54	93.73
	I GBP	GBP	1,062.48	108.53	99.18	91.69
	I USD	USD	59,596.82	117.64	107.12	90.04
	HI CHF	CHF	398.44	96.13	91.70	80.68
	HI EUR	EUR	21,134.64	103.28	96.39	82.61
	HI GBP	GBP	-	-	101.58	85.82
	HI dy EUR	EUR	39,331.00	96.42	94.48	82.61
	HI dy GBP	GBP	50.00	104.62	101.58	-
	P CHF	CHF	3,189.32	90.93	88.30	81.12
	P EUR	EUR	7,141.87	106.28	102.50	91.57
	P USD	USD	23,471.75	113.53	103.98	87.93
	P dm HKD	HKD	1,815.42	822.16	786.61	-
	P dm USD	USD	11,041.17	105.71	101.30	-
	P dy GBP	GBP	145.61	80.40	77.53	-
	P dy USD	USD	14,008.31	107.93	103.98	-
	HP CHF	CHF	209.99	92.73	89.00	78.77
	HP EUR	EUR	1,989.58	99.69	93.59	80.69
	R EUR	EUR	89,364.98	102.77	99.66	89.53
	R USD	USD	30,052.61	109.79	101.13	85.99
	R dm USD	USD	17,649.66	101.54	97.59	-
	HR EUR	EUR	15,753.07	96.43	91.04	78.93

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Emerging Debt Blend (suite)						
	Z USD	USD	210,963.10	123.41	111.48	92.94
	HZ EUR	EUR	13,504.05	108.42	100.36	85.32
Pictet - Strategic Credit						
	E USD	USD	2,982.42	117.32	112.51	98.77
	E dy USD	USD	2,515.00	97.62	97.87	90.28
	HE CHF	CHF	-	-	100.36	92.01
	HE EUR	EUR	15,400.00	107.40	105.26	94.07
	HE GBP	GBP	-	-	110.27	97.27
	HE dm GBP	GBP	100,137.17	95.90	96.30	88.97
	HE dy EUR	EUR	-	-	96.91	89.69
	HE dy GBP	GBP	-	-	95.70	88.60
	I GBP	GBP	1,963.27	112.20	108.20	104.59
	I USD	USD	268,803.03	116.16	111.61	98.17
	I dy USD	USD	75,452.82	97.70	97.96	90.37
	I1 USD	USD	50.00	115.97	-	-
	I1 dm USD	USD	50.00	111.37	-	-
	HI CHF	CHF	419,237.24	99.00	99.54	91.42
	HI EUR	EUR	680,135.70	106.23	104.31	93.41
	HI GBP	GBP	250,920.39	113.61	109.42	96.70
	HI JPY	JPY	48,375.08	9,637.35	9,697.76	9,060.92
	HI dy EUR	EUR	3,155.36	92.93	95.19	88.11
	HI dy GBP	GBP	47,978.09	97.34	97.78	90.54
	HJ GBP	GBP	1,484,142.63	113.83	109.45	-
	P USD	USD	22,384.33	114.25	110.15	97.22
	P1 USD	USD	50.00	114.04	-	-
	P1 dm USD	USD	50.00	109.52	-	-
	HP CHF	CHF	14,507.96	97.35	98.21	90.51
	HP EUR	EUR	86,885.85	104.57	103.05	92.59
	HP GBP	GBP	744.12	110.60	106.88	94.78
	R EUR	EUR	269,781.15	112.07	114.11	106.48
	R USD	USD	15,158.59	112.59	108.88	96.39
	R1 USD	USD	50.00	112.22	-	-
	R1 dm USD	USD	50.00	107.79	-	-
	HR EUR	EUR	109,217.81	103.11	101.91	91.85
	Z USD	USD	331.53	118.20	113.14	99.11
	HZ CHF	CHF	618.45	100.81	100.95	92.34
	HZ GBP	GBP	646,570.19	115.65	110.93	97.64
Pictet - Climate Government Bonds						
	E USD	USD	100.81	106.79	103.99	94.82
	HE EUR	EUR	47,476.80	99.01	98.53	91.45
	I CHF	CHF	120.00	85.72	88.64	87.81
	I EUR	EUR	351.57	95.11	97.68	94.05
	I GBP	GBP	37,418.32	97.55	95.50	95.87
	I USD	USD	21,916.00	106.11	103.51	94.56
	HI CHF	CHF	76,132.06	92.08	94.01	89.67
	HI EUR	EUR	80,495.95	98.42	98.11	91.22
	HI GBP	GBP	3,472.10	104.18	101.85	93.40
	HI JPY	JPY	13,095.12	8,959.00	9,155.00	8,912.00
	P CHF	CHF	-	-	88.03	87.45
	P EUR	EUR	-	-	96.98	93.66
	P USD	USD	100.00	105.09	102.81	94.18
	P dy EUR	EUR	-	-	95.68	93.46
	P dy USD	USD	2,340.00	102.18	101.46	93.99
	HP CHF	CHF	2,550.00	91.18	93.36	89.31
	R EUR	EUR	18,587.49	93.52	96.53	93.41
	R USD	USD	709.82	104.34	102.30	93.91
	R dm EUR	EUR	-	-	95.71	93.40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Climate Government Bonds (suite)						
	HR EUR	EUR	4,754.43	96.75	96.93	90.58
	Z CHF	CHF	100.00	87.02	89.60	88.36
	Z EUR	EUR	3,750.00	96.54	98.71	94.64
	Z USD	USD	3,345.00	107.74	104.62	95.15
	HZ CHF	CHF	180,161.73	93.44	94.99	90.21
	HZ EUR	EUR	382,472.31	99.88	99.15	91.78
Pictet - Family						
	D1 USD	USD	10,999.17	214.84	199.53	154.81
	HD1 CHF	CHF	34,137.07	171.55	166.68	135.13
	HD1 EUR	EUR	16,358.93	157.70	149.99	118.88
	HD1 GBP	GBP	4,734.65	115.50	107.97	84.50
	HD1 dy EUR	EUR	935.00	157.20	149.51	118.77
	I CHF	CHF	37,005.82	169.60	167.15	140.64
	I EUR	EUR	75,710.68	181.05	176.96	145.23
	I GBP	GBP	189,042.70	158.04	147.73	125.82
	I USD	USD	11,567.52	212.41	197.67	153.67
	HI CHF	CHF	2,974.15	170.09	165.58	134.51
	HI EUR	EUR	1,180.00	168.24	160.33	127.34
	J GBP	GBP	766.00	128.97	120.21	102.09
	J USD	USD	228,486.30	215.67	200.12	155.12
	P CHF	CHF	8,507.24	143.22	142.27	120.66
	P EUR	EUR	257,936.16	153.08	150.81	124.74
	P USD	USD	24,660.35	179.59	168.45	132.00
	P dy EUR	EUR	2,773.11	150.57	148.35	122.70
	HP CHF	CHF	8,567.56	143.84	141.15	115.58
	HP EUR	EUR	3,096.01	142.24	136.63	109.38
	HP dy EUR	EUR	284.11	142.26	136.65	109.38
	R EUR	EUR	281,287.26	130.62	129.60	107.97
	R USD	USD	139.68	153.23	144.75	114.24
	Z CHF	CHF	100.00	202.96	198.14	-
	Z GBP	GBP	189.75	189.33	175.30	-
	Z USD	USD	916.44	254.52	234.61	180.66
	HZ CHF	CHF	50.00	197.36	190.33	153.14
Pictet - Emerging Markets						
	I EUR	EUR	5,727.53	700.24	653.27	569.99
	I GBP	GBP	247.72	611.03	545.19	493.67
	I USD	USD	15,723.00	820.96	729.21	602.71
	I dm GBP	GBP	213.78	566.47	511.36	470.33
	I dy USD	USD	811.08	786.14	706.64	593.90
	HI EUR	EUR	1,781.60	436.66	397.89	335.46
	P EUR	EUR	24,516.90	601.50	565.11	496.54
	P GBP	GBP	106.03	524.65	471.41	429.87
	P USD	USD	112,388.82	705.19	630.79	525.05
	P dm EUR	EUR	39.61	572.60	540.92	479.36
	P dm GBP	GBP	469.45	498.58	450.38	414.28
	P dm USD	USD	16.17	671.71	604.20	507.06
	P dy USD	USD	1,401.32	639.06	574.63	482.88
	HP EUR	EUR	5,419.89	374.90	344.03	292.09
	R EUR	EUR	34,856.52	525.05	496.29	438.73
	R USD	USD	23,659.29	615.84	554.24	464.14
	R dm EUR	EUR	30,208.46	443.88	422.34	389.23
	R dm USD	USD	117.14	594.74	535.48	449.63
	HR EUR	EUR	27,196.17	327.23	302.11	258.06
	Z USD	USD	12,939.52	1,041.23	916.44	750.60
	HZ GBP	GBP	208.92	711.32	631.36	520.88
	HZ HKD	HKD	193.66	7,311.47	-	5,715.84

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Europe Index						
	I EUR	EUR	1,134,902.64	335.51	306.99	258.41
	I dy EUR	EUR	133,026.21	251.44	236.09	204.10
	IS EUR	EUR	116,556.80	335.46	307.58	258.24
	J EUR	EUR	1,168,697.10	339.34	310.06	260.63
	JS EUR	EUR	16,003.00	339.60	310.94	260.69
	P EUR	EUR	321,411.23	326.09	298.79	251.87
	P dy EUR	EUR	20,123.14	201.25	188.97	163.37
	R EUR	EUR	647,011.80	306.53	282.31	238.09
	R dy GBP	GBP	2,015.80	186.77	167.58	150.72
	Z EUR	EUR	281,240.75	352.10	321.42	269.94
Pictet - USA Index						
	I EUR	EUR	132,055.25	544.07	490.21	381.72
	I GBP	GBP	9,007.00	482.91	414.79	336.73
	I USD	USD	844,574.06	650.13	556.39	411.00
	I dy USD	USD	134,425.15	588.51	506.82	377.64
	HI EUR	EUR	307,692.97	501.23	438.07	329.76
	IS EUR	EUR	368,127.80	544.08	490.50	381.92
	IS USD	USD	45,856.42	654.58	560.51	414.03
	J USD	USD	603.89	658.12	562.31	414.71
	JS USD	USD	55,693.25	658.28	562.79	415.05
	P EUR	EUR	99,563.09	537.47	484.96	378.16
	P USD	USD	418,455.30	631.53	541.23	400.38
	P dy USD	USD	53,272.84	537.53	463.04	345.04
	HP EUR	EUR	136,174.13	496.65	434.68	327.68
	R EUR	EUR	354,869.52	504.86	457.19	357.59
	R USD	USD	601,362.64	593.21	510.25	378.60
	R dy GBP	GBP	3,733.51	403.88	349.51	286.35
	HR EUR	EUR	76,781.90	487.15	427.93	323.56
	Z USD	USD	410,192.90	682.33	582.59	429.37
	HZ EUR	EUR	75,407.21	508.74	443.60	333.16
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities						
	I EUR	EUR	1,343,396.48	474.08	451.37	379.91
	I GBP	GBP	3,129.96	413.92	376.92	329.23
	I USD	USD	50.00	556.08	-	401.55
	I dy EUR	EUR	6,819.36	433.80	422.17	362.85
	HI USD	USD	213.12	627.08	586.50	485.55
	P EUR	EUR	590,362.80	432.59	413.48	349.39
	P USD	USD	53.00	507.53	461.87	369.71
	P dy EUR	EUR	35,606.94	315.08	306.70	263.66
	HP USD	USD	50.00	474.09	-	-
	R EUR	EUR	456,308.12	396.92	381.13	323.53
	Z EUR	EUR	163,491.63	529.04	500.24	418.13
	HZ CHF	CHF	50.00	543.19	526.18	450.56
	HZ GBP	GBP	100.00	480.49	447.19	369.53
Pictet - Japan Index						
	I EUR	EUR	211,257.64	223.23	203.16	176.30
	I GBP	GBP	3,349.28	198.28	172.49	155.12
	I JPY	JPY	483,391.54	39,443.51	32,939.40	28,349.48
	IS EUR	EUR	134,974.43	232.22	211.10	183.26
	IS JPY	JPY	11,957.30	39,943.08	33,318.57	28,685.89
	JS JPY	JPY	11,050.25	39,960.24	33,286.18	28,617.47
	P EUR	EUR	80,671.30	220.55	201.00	174.68
	P JPY	JPY	43,784.36	38,342.24	32,065.36	27,635.97
	P dy JPY	JPY	11,588.11	29,677.67	25,187.37	22,042.19
	R EUR	EUR	63,456.13	210.71	192.41	167.79
	R JPY	JPY	127,421.76	36,632.34	30,694.63	26,546.24
	R dy GBP	GBP	156.31	151.99	134.28	122.90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Japan Index (suite)						
	Z JPY	JPY	242,133.02	41,854.93	34,872.12	29,941.22
	HZ EUR	EUR	10,769.04	351.29	288.11	242.14
Pictet - Pacific Ex Japan Index						
	I EUR	EUR	15,301.69	547.08	526.59	434.36
	I GBP	GBP	3,056.84	485.59	445.54	383.15
	I USD	USD	170,561.58	653.72	597.63	467.65
	IS EUR	EUR	19,630.72	557.94	535.76	442.84
	IS USD	USD	3,178.04	655.59	597.93	468.86
	J USD	USD	2,618.94	660.79	603.30	471.42
	P EUR	EUR	4,725.51	540.55	521.07	430.42
	P USD	USD	7,453.21	635.14	581.53	455.70
	P dy USD	USD	122.61	327.98	311.03	253.60
	R EUR	EUR	19,610.83	515.26	496.95	412.62
	R USD	USD	11,418.33	605.42	554.63	436.86
	R dy GBP	GBP	301.43	269.99	255.97	230.08
	Z USD	USD	23,162.53	686.65	626.33	488.98
Pictet - Digital						
	I EUR	EUR	625,733.68	756.57	633.43	476.82
	I JPY	JPY	5.00	131,288.00	101,306.00	75,296.00
	I USD	USD	980,566.22	887.27	707.27	504.35
	I dy GBP	GBP	45,849.80	658.01	526.89	411.62
	I dy USD	USD	7,335.58	887.53	707.48	504.50
	HI EUR	EUR	191,522.56	465.78	379.51	275.99
	J EUR	EUR	128,306.47	760.12	634.32	-
	P EUR	EUR	933,107.25	617.74	521.83	396.33
	P USD	USD	527,566.19	724.95	583.06	419.49
	P dy GBP	GBP	7,743.97	526.14	425.07	335.04
	P dy USD	USD	170,685.18	698.96	562.16	404.46
	HP CHF	CHF	26,149.68	581.72	488.37	366.10
	HP EUR	EUR	72,164.03	524.52	431.20	316.39
	HP RMB	CNH	438.22	3,868.69	3,210.60	2,377.02
	R EUR	EUR	1,744,189.21	520.79	443.05	338.88
	R USD	USD	412,021.06	610.91	494.83	358.55
	HR EUR	EUR	478,499.99	450.77	373.20	275.78
	Z EUR	EUR	67,005.15	838.64	695.23	518.18
	Z USD	USD	544,042.86	1,029.13	812.27	573.50
	HZ CHF	CHF	137.35	803.89	662.29	487.19
Pictet - Biotech						
	I EUR	EUR	88,581.55	1,117.34	1,039.70	858.47
	I USD	USD	137,230.26	1,309.94	1,160.53	907.74
	I dy GBP	GBP	11,004.96	974.97	867.68	743.52
	HI CZK	CZK	50.00	17,547.06	-	-
	HI EUR	EUR	20,557.64	689.93	626.31	500.76
	P EUR	EUR	73,898.90	915.96	859.95	716.42
	P USD	USD	398,297.02	1,074.36	960.34	757.88
	P dy GBP	GBP	1,570.46	798.86	717.31	620.17
	P dy USD	USD	4,326.34	1,073.96	959.98	757.61
	HP CHF	CHF	13,587.02	725.73	679.47	561.40
	HP CZK	CZK	3,321.82	16,106.12	-	-
	HP EUR	EUR	86,089.32	633.28	580.02	467.91
	R EUR	EUR	182,193.37	777.26	734.94	616.62
	R USD	USD	273,316.42	911.87	820.86	652.41
	HR AUD	AUD	693.34	862.76	789.47	641.54
	HR EUR	EUR	157,730.38	537.38	495.68	402.71
	HR dm ZAR	ZAR	1,490.27	8,213.11	7,900.32	6,600.34
	Z EUR	EUR	34,027.12	1,276.94	1,176.51	-
	Z USD	USD	50.00	1,498.01	1,314.11	1,017.59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Biotech (suite)						
	HZ CHF	CHF	100.00	1,163.46	1,068.99	866.74
Pictet - Premium Brands						
	B USD	USD	500.47	275.47	264.97	-
	D USD	USD	100.00	402.41	377.72	324.43
	I EUR	EUR	1,002,279.62	341.54	337.05	305.91
	I USD	USD	170,843.78	401.34	377.08	324.21
	I dy EUR	EUR	30,310.08	337.94	333.51	302.69
	I dy GBP	GBP	53,393.65	294.21	277.69	261.56
	J GBP	GBP	51.00	294.36	-	-
	HI CHF	CHF	36,590.51	375.27	379.37	353.22
	HI USD	USD	6,234.96	484.34	471.16	420.84
	P EUR	EUR	1,325,216.87	279.48	278.28	254.83
	P USD	USD	214,411.12	327.93	310.88	269.67
	P dy EUR	EUR	35,937.04	279.42	278.21	254.77
	P dy GBP	GBP	12,159.46	243.86	232.22	220.69
	HP CHF	CHF	42,570.45	300.72	306.73	288.14
	HP RMB	CNH	921.39	2,332.71	2,350.46	2,183.53
	HP SGD	SGD	80,934.96	524.36	524.88	481.88
	HP USD	USD	100,966.32	435.49	427.42	385.20
	R EUR	EUR	1,565,933.58	236.60	237.25	218.81
	R USD	USD	116,429.36	277.54	264.97	231.50
	HR AUD	AUD	1,409.34	457.33	455.51	420.82
	HR USD	USD	61,255.04	368.55	364.29	330.63
	HR dm ZAR	ZAR	1,680.35	4,553.52	4,699.15	4,421.80
	Z EUR	EUR	13,068.54	392.94	383.96	345.00
	HZ CHF	CHF	193.96	404.21	404.60	372.97
Pictet - Water						
	D USD	USD	100.00	734.65	727.37	564.87
	I EUR	EUR	1,332,801.48	624.64	650.23	533.59
	I USD	USD	250,047.76	732.80	726.28	564.59
	I dy EUR	EUR	95,928.01	597.35	622.33	512.52
	I dy GBP	GBP	389,512.34	497.39	495.60	423.62
	HI CHF	CHF	207,468.19	608.21	649.44	546.71
	HI USD	USD	31,818.82	816.10	837.27	676.76
	P EUR	EUR	7,208,994.51	510.90	536.59	444.28
	P USD	USD	312,054.92	599.31	599.30	470.06
	P dy EUR	EUR	1,460,466.37	498.81	523.89	433.77
	P dy GBP	GBP	29,886.73	437.09	439.05	377.27
	HP CHF	CHF	179,944.30	544.85	587.00	498.58
	HP USD	USD	82,484.88	761.93	788.70	643.22
	R EUR	EUR	2,545,164.76	432.52	457.50	381.49
	R USD	USD	125,772.42	507.33	510.91	403.58
	HR USD	USD	10,204.43	645.08	672.49	552.34
	Z EUR	EUR	21,924.14	733.06	755.56	613.90
	HZ CHF	CHF	92.84	715.84	756.82	630.79
Pictet - Indian Equities						
	I EUR	EUR	43,114.57	881.68	1,006.15	774.65
	I GBP	GBP	38,715.52	769.49	839.59	670.85
	I USD	USD	39,597.84	1,034.18	1,123.31	819.28
	P EUR	EUR	16,703.18	750.23	861.93	668.29
	P USD	USD	81,740.06	879.96	962.53	706.96
	P dy GBP	GBP	1,170.13	654.73	719.40	578.86
	P dy USD	USD	5,721.81	880.26	962.85	707.20
	R EUR	EUR	155,310.68	654.19	756.17	589.86
	R USD	USD	84,958.76	767.60	844.59	624.12
	Z JPY	JPY	548,355.09	183,757.00	191,474.00	144,233.00
	Z USD	USD	25,940.72	1,242.59	1,337.45	966.60

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Indian Equities (suite)						
	HZ GBP	GBP	81.59	907.49	980.98	712.99
Pictet - Japanese Equity Opportunities						
	I EUR	EUR	859,370.81	141.27	134.69	114.34
	I GBP	GBP	103,781.76	123.27	112.41	99.03
	I JPY	JPY	1,337,348.19	24,490.75	21,521.73	18,039.66
	I USD	USD	100,698.20	165.74	150.45	120.99
	HI EUR	EUR	147,169.69	184.08	159.13	129.51
	HI GBP	GBP	24,022.61	205.82	175.18	141.11
	HI USD	USD	90,842.05	286.59	243.07	194.88
	J dy GBP	GBP	928,550.45	119.45	109.68	97.41
	P EUR	EUR	778,702.40	123.77	118.80	101.53
	P GBP	GBP	2,643.94	108.02	99.16	87.95
	P JPY	JPY	748,141.62	21,476.41	19,000.09	16,033.37
	P USD	USD	160,413.78	156.96	143.44	116.13
	P dy JPY	JPY	53,931.14	21,002.89	18,593.86	15,723.01
	HP EUR	EUR	101,026.67	170.07	148.01	121.28
	HP USD	USD	177,210.02	264.90	226.18	182.57
	HP dm USD	USD	35.00	247.70	220.42	-
	R EUR	EUR	229,496.94	110.45	106.55	91.53
	R JPY	JPY	220,090.40	19,158.96	17,036.08	14,449.19
	HR EUR	EUR	84,041.90	159.80	139.78	115.11
	HR USD	USD	17,497.61	249.01	213.70	173.37
	Z JPY	JPY	590.52	26,968.61	23,508.52	19,546.23
	HZ GBP	GBP	139.40	197.55	166.78	133.27
Pictet - Asian Equities Ex Japan						
	I EUR	EUR	146,538.89	360.06	327.00	277.03
	I GBP	GBP	604.99	314.25	272.96	239.98
	I USD	USD	436,812.33	420.97	364.01	292.13
	HI EUR	EUR	29,794.30	218.26	193.54	158.38
	P EUR	EUR	398,011.68	305.27	279.20	238.19
	P USD	USD	253,928.98	357.90	311.65	251.87
	P dy USD	USD	4,624.41	343.53	299.14	243.62
	HP EUR	EUR	40,489.77	212.68	189.92	156.51
	R EUR	EUR	99,526.97	257.70	237.12	203.53
	R USD	USD	111,025.00	302.45	264.97	215.45
	HR EUR	EUR	63,935.89	179.37	161.15	133.61
	Z USD	USD	424,337.60	497.03	425.87	338.66
	HZ GBP	GBP	91.44	340.23	293.51	235.15
	HZ HKD	HKD	50.00	3,403.33	-	-
Pictet - China Equities						
	I EUR	EUR	30,902.73	614.73	522.64	468.37
	I GBP	GBP	5,087.39	536.85	436.52	405.99
	I USD	USD	29,259.09	721.53	584.04	495.82
	P EUR	EUR	43,897.62	522.78	447.59	403.94
	P USD	USD	84,398.94	613.31	499.94	427.41
	P dy GBP	GBP	1,094.33	409.27	340.74	319.96
	P dy USD	USD	880.99	551.83	457.73	392.30
	R EUR	EUR	212,140.58	454.93	391.88	355.81
	R USD	USD	70,668.33	533.44	437.48	376.29
	Z SGD	SGD	100.00	1,086.13	865.81	-
	Z USD	USD	316,646.69	841.92	675.31	568.10
Pictet - Japanese Equity Selection						
	A3 GBP	GBP	317,065.53	181.86	168.65	152.53
	I EUR	EUR	282,270.48	206.85	201.25	175.99
	I GBP	GBP	247,524.56	180.57	168.02	152.49
	I JPY	JPY	182,668.32	35,888.78	32,183.67	27,787.71
	I USD	USD	22,107.08	186.74	172.98	143.30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Japanese Equity Selection (suite)						
	HI EUR	EUR	471,713.55	194.15	171.28	143.53
	HI GBP	GBP	1,082.17	204.32	177.47	147.34
	HI USD	USD	6,212.01	302.37	261.66	216.11
	J JPY	JPY	1,336,723.85	36,147.08	32,325.65	27,831.33
	P EUR	EUR	69,964.13	182.47	178.60	157.12
	P JPY	JPY	73,372.13	31,656.66	28,559.86	24,806.67
	P dy GBP	GBP	1,850.00	152.15	142.44	130.34
	P dy JPY	JPY	682.00	30,183.85	27,233.07	23,707.90
	HP EUR	EUR	79,546.94	208.20	184.79	155.78
	HP USD	USD	3,299.56	299.26	260.53	216.48
	R EUR	EUR	68,672.01	163.30	160.65	142.04
	R JPY	JPY	70,046.43	28,332.68	25,691.11	22,431.37
	HR EUR	EUR	148,293.02	186.30	166.20	140.82
	Z JPY	JPY	145,959.15	41,277.01	36,717.36	31,445.13
	HZ GBP	GBP	82.18	301.68	259.92	214.04
Pictet - Health						
	I GBP	GBP	50.00	287.58	-	-
	I EUR	EUR	306,019.40	329.59	388.53	335.48
	I USD	USD	57,652.21	386.91	434.26	355.21
	I dy GBP	GBP	10,304.58	288.00	324.70	290.96
	I dy USD	USD	1,770.37	386.98	434.33	355.27
	HI CHF	CHF	61.00	192.59	-	-
	HI EUR	EUR	25,687.95	207.54	238.50	199.13
	P EUR	EUR	74,060.87	277.17	329.67	287.22
	P USD	USD	91,057.87	325.21	368.27	303.94
	P dy GBP	GBP	3,550.20	241.87	275.14	248.76
	P dy USD	USD	5,603.60	325.13	368.19	303.87
	HP EUR	EUR	42,629.68	202.38	234.64	197.67
	HP CHF	CHF	50.00	187.81	-	-
	R EUR	EUR	306,073.94	240.12	287.63	252.36
	R USD	USD	170,527.84	281.71	321.28	267.04
	HR EUR	EUR	215,337.84	175.32	204.71	173.68
	Z EUR	EUR	96,722.26	363.67	424.48	362.91
	Z USD	USD	50.00	467.31	519.31	420.59
	HZ CHF	CHF	141.27	364.78	423.82	358.71
Pictet - Emerging Markets Index						
	I EUR	EUR	224,409.80	363.23	324.80	274.22
	I GBP	GBP	2,879.63	317.03	270.24	237.87
	I USD	USD	376,055.51	426.80	362.48	290.32
	I dy USD	USD	3,826.00	331.88	288.09	237.61
	IS USD	USD	62,068.20	429.04	361.80	290.21
	J USD	USD	113.36	432.06	366.45	293.09
	JS USD	USD	246.94	434.56	365.94	293.10
	P EUR	EUR	54,568.15	346.27	310.24	262.42
	P USD	USD	30,953.02	406.87	346.23	277.84
	P dy USD	USD	1,576.06	293.38	254.70	210.07
	R EUR	EUR	68,440.16	329.99	294.14	249.70
	R USD	USD	57,642.56	387.74	328.28	264.38
	R dy GBP	GBP	1,110.79	228.77	197.75	179.66
	Z USD	USD	892,329.47	460.80	390.27	311.70
Pictet - Euroland Index						
	IS EUR	EUR	270,606.68	281.67	243.10	201.76
	IS GBP	GBP	826.10	245.83	202.27	175.01
	J EUR	EUR	50.00	282.97	244.75	203.02
	JS EUR	EUR	233,593.24	284.20	244.94	203.01
	P EUR	EUR	89,887.39	273.64	237.36	197.43
	P dy EUR	EUR	10,900.55	175.70	156.14	132.78

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Euroland Index (suite)						
	R EUR	EUR	115,228.33	260.96	226.24	188.61
	R dy GBP	GBP	442.89	163.48	138.03	122.35
	Z EUR	EUR	63,681.04	294.19	254.23	210.67
Pictet - Security						
	I EUR	EUR	1,240,212.28	406.15	390.70	321.47
	I USD	USD	1,183,060.13	476.43	436.35	340.11
	I dy GBP	GBP	181,387.15	352.61	324.40	277.01
	I dy USD	USD	74,506.82	474.34	434.43	338.62
	HI CHF	CHF	198,492.89	342.24	327.45	266.49
	HI CZK	CZK	-	-	6,822.43	-
	HI EUR	EUR	457,338.01	295.54	276.77	220.30
	P EUR	EUR	4,163,600.82	346.29	336.11	279.03
	P HKD	HKD	382.42	3,161.29	2,915.57	-
	P USD	USD	1,110,219.71	406.25	375.40	295.23
	P dy GBP	GBP	20,484.12	302.15	280.48	241.65
	P dy USD	USD	911,359.78	406.23	375.38	295.22
	HP CHF	CHF	77,013.24	291.80	281.69	231.30
	HP CZK	CZK	22,920.80	7,452.80	6,992.11	-
	HP EUR	EUR	267,917.74	300.05	283.51	227.69
	HP RMB	CNH	3,311.47	2,206.67	2,102.33	1,704.13
	R EUR	EUR	3,077,306.50	303.24	296.41	247.83
	R USD	USD	611,000.71	355.74	331.06	262.21
	HR EUR	EUR	749,550.34	254.00	241.70	195.49
	Z EUR	EUR	195,487.77	450.41	429.00	349.50
	Z USD	USD	132,700.86	565.07	512.43	395.48
Pictet - Clean Energy Transition						
	B USD	USD	50.00	173.62	153.72	-
	D USD	USD	5,375.77	232.53	200.90	-
	I EUR	EUR	2,691,859.87	197.95	179.82	153.00
	I USD	USD	780,065.17	232.28	200.88	161.91
	I dy EUR	EUR	63,821.94	194.29	176.49	150.16
	I dy GBP	GBP	821,509.65	169.97	147.66	130.39
	I dy USD	USD	44,940.84	231.88	200.54	161.63
	HI EUR	EUR	458,787.66	159.04	140.91	116.10
	J EUR	EUR	663,171.86	200.85	181.94	154.36
	J USD	USD	13,604.11	235.68	203.26	163.37
	J dy EUR	EUR	71,009.98	200.07	181.37	154.08
	J dy GBP	GBP	57,065.05	172.08	149.19	131.54
	J dy USD	USD	-	-	203.00	163.39
	K EUR	EUR	50.00	193.09	176.26	150.74
	K USD	USD	228,537.28	226.40	196.80	159.43
	P EUR	EUR	3,633,767.58	169.57	155.41	133.41
	P USD	USD	620,818.18	198.95	173.61	141.18
	P dy GBP	GBP	53,189.36	148.00	129.73	115.58
	P dy USD	USD	339,167.77	198.98	173.62	141.19
	HP EUR	EUR	189,393.55	136.24	121.79	101.25
	R EUR	EUR	4,461,853.44	149.12	137.63	118.99
	R USD	USD	815,415.19	174.92	153.72	125.89
	HR AUD	AUD	12,928.84	209.30	187.40	157.09
	HR EUR	EUR	794,591.07	127.09	114.42	95.80
	HR dm ZAR	ZAR	8,689.97	2,172.86	2,020.24	1,726.18
	Z USD	USD	203,941.62	276.56	236.82	188.99
	Z dy EUR	EUR	192,473.31	230.44	208.67	177.28
	HZ CHF	CHF	545.38	213.88	191.39	159.48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Russian Equities (note 20)						
	I EUR	EUR	133,356.60	13.20	18.07	12.44
	I GBP	GBP	122,132.91	11.53	15.09	10.78
	I USD	USD	5,202,726.59	15.50	20.16	13.15
	I dy USD	USD	1,715.10	12.61	16.39	10.69
	HI EUR	EUR	165,366.03	11.26	14.98	9.95
	P EUR	EUR	161,547.45	11.84	16.21	11.15
	P USD	USD	200,436.28	13.92	18.10	11.80
	P dy EUR	EUR	74.46	9.40	12.84	8.82
	P dy GBP	GBP	15,433.77	8.07	10.57	7.55
	P dy USD	USD	10,847.41	10.92	14.20	9.26
	HP EUR	EUR	375,454.49	10.16	13.52	8.98
	HP dy EUR	EUR	394.17	9.82	13.06	8.67
	R EUR	EUR	615,354.72	10.79	14.76	10.17
	R USD	USD	373,819.97	12.69	16.49	10.75
	HR AUD	AUD	52,051.72	15.48	20.40	13.49
	HR EUR	EUR	96,384.86	9.26	12.31	8.18
	Z EUR	EUR	74.46	15.03	20.54	14.12
	Z USD	USD	103,978.94	17.63	22.90	14.93
	HZ EUR	EUR	34,332.20	12.78	16.99	11.28
	HZ GBP	GBP	74.46	12.05	15.71	10.28
Pictet - Timber						
	I EUR	EUR	547,477.91	220.08	271.20	236.04
	I USD	USD	122,610.68	258.57	303.37	250.13
	I dy GBP	GBP	166,274.56	164.40	195.61	179.11
	HI CHF	CHF	24.00	165.28	203.21	-
	HI EUR	EUR	5,733.39	179.25	215.78	181.82
	J GBP	GBP	100.00	194.20	228.08	205.45
	J dy EUR	EUR	245.00	213.07	264.99	233.72
	P EUR	EUR	702,151.39	191.14	237.66	208.71
	P USD	USD	104,057.24	224.37	265.61	220.96
	P dy GBP	GBP	10,207.85	156.71	186.57	170.83
	P dy USD	USD	18,769.25	210.75	249.78	208.74
	HP EUR	EUR	79,559.66	114.95	139.62	118.70
	R EUR	EUR	440,963.97	169.75	212.55	187.99
	R USD	USD	167,628.61	199.16	237.44	198.93
	HR AUD	AUD	229.29	176.38	213.05	182.22
	HR EUR	EUR	103,306.58	108.57	132.80	113.71
	HR dm ZAR	ZAR	1,749.77	1,716.61	2,172.38	1,901.71
	Z EUR	EUR	242,224.36	244.87	298.79	257.49
	Z JPY	JPY	4,311.01	44,843.00	50,433.00	42,914.00
	Z USD	USD	3,638.78	303.24	352.28	287.60
	HZ EUR	EUR	50.00	199.00	237.19	197.90
Pictet - Nutrition						
	I EUR	EUR	559,739.73	243.13	292.36	257.75
	I USD	USD	73,700.07	285.45	326.80	272.94
	I dy EUR	EUR	782.24	239.44	289.34	255.82
	I dy GBP	GBP	53,405.23	206.73	238.93	219.24
	I dy USD	USD	350.00	282.69	325.35	272.48
	J dy GBP	GBP	1,162.11	207.87	240.24	220.47
	P EUR	EUR	319,590.52	212.00	257.21	228.81
	P USD	USD	68,196.60	248.71	287.29	242.08
	P dy EUR	EUR	119,697.36	212.01	257.22	228.81
	P dy GBP	GBP	6,913.41	185.00	214.67	198.18
	P dy USD	USD	4,034.18	248.70	287.28	242.08
	R EUR	EUR	779,565.86	189.07	231.02	206.97
	R USD	USD	62,455.95	221.81	258.05	219.00
	HR USD	USD	137.66	228.49	274.70	242.41

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Nutrition (suite)						
	Z EUR	EUR	331,014.40	284.87	339.18	296.08
	HZ CHF	CHF	206.87	291.83	355.89	319.00
Pictet - Global Megatrend Selection						
	H2I BRL USD	USD	13,375.13	327.33	287.22	242.09
	D USD	USD	100.00	501.56	477.27	376.15
	I CHF	CHF	36,182.84	398.84	402.35	343.55
	I EUR	EUR	4,500,031.95	426.38	426.57	355.25
	I USD	USD	213,496.58	500.20	476.46	375.89
	I dy EUR	EUR	37,548.55	424.98	425.18	354.08
	I dy GBP	GBP	112,346.60	369.00	353.08	305.17
	HI EUR	EUR	687,805.92	267.84	261.25	210.49
	P CHF	CHF	199,530.35	345.78	351.95	303.20
	P EUR	EUR	4,733,190.26	369.69	373.18	313.57
	P HKD	HKD	406.58	3,374.18	3,236.79	2,597.98
	P USD	USD	319,643.56	433.64	416.76	331.74
	P dy EUR	EUR	2,961,966.86	369.66	373.15	313.54
	P dy GBP	GBP	22,743.77	322.56	311.41	271.57
	P dy USD	USD	48,501.53	433.64	416.76	331.74
	HP AUD	AUD	16,131.36	432.51	421.51	342.70
	HP EUR	EUR	528,867.17	232.24	228.56	185.80
	R EUR	EUR	11,832,997.88	317.40	323.32	274.15
	R USD	USD	701,941.63	372.32	361.11	290.05
	HR EUR	EUR	978,120.09	199.40	198.02	162.44
	Z JPY	JPY	-	-	79,701.00	64,890.00
	Z USD	USD	81,804.73	590.19	556.63	434.80
Pictet - Global Environmental Opportunities						
	D USD	USD	100.00	450.22	449.67	357.11
	H1D1 CHF	CHF	80,214.51	379.11	395.09	328.72
	H1D1 EUR	EUR	128,963.35	373.27	379.88	309.84
	H1D1 USD	USD	105,356.08	465.47	464.64	371.31
	H1D1 dy GBP	GBP	51,559.26	348.90	349.16	281.40
	I CHF	CHF	109,897.52	358.17	379.24	326.30
	I EUR	EUR	2,595,988.14	382.77	401.95	337.31
	I USD	USD	387,839.86	449.07	448.96	356.96
	I dy EUR	EUR	58,889.32	382.40	401.56	336.99
	I dy GBP	GBP	656,306.08	327.72	329.13	286.65
	I dy USD	USD	127,589.68	449.00	448.90	356.82
	J EUR	EUR	378,481.19	386.79	405.49	339.70
	J GBP	GBP	175,181.49	337.50	338.38	294.20
	J USD	USD	-	-	452.86	359.40
	J dy EUR	EUR	150,063.48	386.79	405.49	339.70
	J dy GBP	GBP	206,744.18	337.48	338.36	294.18
	H1J CHF	CHF	3,482.07	370.58	386.05	321.05
	H1J EUR	EUR	11,409.11	350.23	356.29	290.46
	H1J USD	USD	112,563.44	477.10	476.15	380.36
	P CHF	CHF	95,834.20	315.52	337.07	292.62
	P EUR	EUR	1,435,153.56	337.26	357.33	302.56
	P USD	USD	338,469.32	395.67	399.13	320.15
	P dy EUR	EUR	837,507.77	336.84	356.88	302.18
	P dy GBP	GBP	52,453.18	293.91	297.83	261.70
	P dy USD	USD	15,751.92	395.21	398.67	319.77
	HP RMB	CNH	29.64	3,027.78	3,245.96	2,776.61
	HP USD	USD	70,722.89	469.75	490.64	409.30
	R EUR	EUR	5,660,017.96	303.47	323.81	276.13
	R USD	USD	492,532.97	356.04	361.70	292.19
	HR AUD	AUD	1,533.45	568.20	602.86	514.72
	HR dm ZAR	ZAR	1,368.57	5,884.81	6,520.52	5,679.41

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Global Environmental Opportunities (suite)						
	Z EUR	EUR	165,368.88	425.00	441.90	367.17
	Z GBP	GBP	575,742.07	343.19	341.28	294.29
	Z SGD	SGD	100.00	643.33	632.92	-
	Z USD	USD	123,775.14	498.70	493.67	388.58
	H1Z JPY	JPY	88,552.54	46,581.82	48,124.61	40,353.71
	HZ CHF	CHF	829.62	436.10	464.27	395.42
Pictet - SmartCity						
	D USD	USD	100.00	285.52	283.79	218.57
	I CHF	CHF	6,811.51	227.07	239.28	199.64
	I EUR	EUR	538,200.12	242.63	253.55	206.34
	I USD	USD	67,271.25	284.77	283.33	218.42
	I dy CHF	CHF	1,789.71	194.07	205.47	172.20
	I dy EUR	EUR	5,247.40	207.66	218.04	178.22
	I dy GBP	GBP	21,901.39	151.14	151.74	128.71
	I dy USD	USD	1,314.80	233.57	233.58	180.83
	P CHF	CHF	9,181.34	199.74	212.31	178.69
	P EUR	EUR	120,411.87	213.54	225.11	184.79
	P USD	USD	49,135.64	250.49	251.40	195.51
	P dm EUR	EUR	11,476.84	156.54	165.02	135.47
	P dy CHF	CHF	5,260.00	152.92	162.54	136.80
	P dy EUR	EUR	59,586.02	162.53	171.34	140.65
	P dy GBP	GBP	6,308.21	140.61	141.27	119.88
	P dy SGD	SGD	827.11	239.25	238.66	197.41
	P dy USD	USD	47,137.12	179.07	179.72	139.76
	HP USD	USD	8,243.96	313.13	325.27	262.94
	HP dy AUD	AUD	12,954.93	216.04	225.90	185.53
	HP dy GBP	GBP	350.00	141.09	146.55	119.01
	HP dy HKD	HKD	9,467.65	1,646.04	1,736.18	1,418.95
	HP dy USD	USD	1,428.97	263.64	273.86	221.38
	R EUR	EUR	1,236,384.94	191.88	203.71	168.42
	R USD	USD	34,123.52	225.19	227.61	178.27
	R dy EUR	EUR	979,119.23	125.57	134.61	113.13
	R dy USD	USD	13,051.69	160.48	162.21	127.04
	HR USD	USD	7,178.02	283.96	297.06	241.84
	HR dy AUD	AUD	7,787.68	206.57	217.53	179.92
	HR dy USD	USD	3,963.81	239.93	251.00	204.34
	HR dy ZAR	ZAR	14,938.14	2,751.67	2,805.71	2,228.83
	Z EUR	EUR	129,037.44	258.97	267.97	215.92
	Z JPY	JPY	-	-	42,850.00	34,091.00
	Z USD	USD	306,685.15	302.01	297.54	227.11
	HZ CHF	CHF	100.00	265.98	282.40	233.09
Pictet - China Index						
	I EUR	EUR	335,759.91	157.61	127.48	108.87
	I GBP	GBP	448,940.07	138.76	107.00	95.27
	I USD	USD	646,082.36	186.80	143.51	116.27
	IS EUR	EUR	142,666.59	161.01	129.95	110.45
	IS USD	USD	6,703.91	189.19	145.03	116.94
	J USD	USD	871,379.28	189.62	145.40	117.57
	P EUR	EUR	468,556.06	154.44	125.22	107.20
	P USD	USD	30,450.60	181.47	139.75	113.50
	R EUR	EUR	436,159.97	149.96	121.63	103.90
	R USD	USD	63,810.89	176.20	135.75	110.01
	Z USD	USD	172,556.84	189.48	145.08	117.16
Pictet - Global Multi Asset Themes						
	B dm USD	USD	100.00	110.89	103.11	-
	I EUR	EUR	1,841.58	120.88	111.26	98.39
	I GBP	GBP	9,421.30	105.49	92.56	85.21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Global Multi Asset Themes (suite)						
	I USD	USD	462.00	142.00	124.14	104.08
	P EUR	EUR	5,117.05	108.76	100.79	89.79
	P GBP	GBP	50.28	94.83	83.83	77.73
	P USD	USD	7,324.67	127.76	112.47	94.98
	P dm HKD	HKD	-	-	848.83	-
	P dm USD	USD	100.00	122.03	112.16	-
	P dy EUR	EUR	1,560.33	94.14	87.94	79.45
	R EUR	EUR	33,110.13	99.12	92.33	82.79
	R USD	USD	6,489.27	116.52	103.09	87.62
	R dm USD	USD	100.00	116.07	103.09	-
	Z USD	USD	36,495.49	162.87	141.21	117.30
Pictet - Quest Global Sustainable Equities						
	B dm USD	USD	186,205.54	263.31	252.49	-
	I EUR	EUR	392,826.95	321.20	294.58	243.39
	I GBP	GBP	2,589.90	280.26	245.83	210.80
	I USD	USD	224,259.96	376.77	329.00	257.51
	I dy EUR	EUR	1,419.97	292.95	270.82	226.23
	I dy USD	USD	87,532.05	327.70	288.57	228.29
	HI CHF	CHF	11,573.28	280.36	256.27	209.36
	HI EUR	EUR	8,126.03	255.02	227.87	181.93
	J USD	USD	-	-	330.27	257.85
	P EUR	EUR	85,234.57	302.27	278.45	231.09
	P USD	USD	41,758.22	354.58	310.99	244.49
	P dy USD	USD	4,555.67	323.58	285.11	225.59
	HP CHF	CHF	3,262.60	260.68	239.33	196.40
	HP EUR	EUR	12,679.15	240.95	216.24	173.41
	R EUR	EUR	1,167,058.18	277.14	256.98	214.68
	R USD	USD	87,095.41	325.10	287.01	227.13
	R dm EUR	EUR	408,271.20	233.32	217.68	183.46
	R dm USD	USD	36,504.37	259.90	250.57	207.76
	HR dm JPY	JPY	3,222.85	38,814.00	-	-
	Z EUR	EUR	495,652.42	348.88	317.92	260.99
	Z USD	USD	867,362.20	409.25	355.06	276.13
	HZ CHF	CHF	499.04	317.64	288.48	234.17
	HZ GBP	GBP	123.93	282.20	246.06	192.43
Pictet - Robotics						
	B USD	USD	3,174.22	411.15	346.58	-
	I EUR	EUR	2,920,303.65	412.72	356.94	276.84
	I GBP	GBP	729,723.16	360.08	297.83	239.73
	I USD	USD	2,205,476.98	484.10	398.62	292.88
	I dy EUR	EUR	348,513.00	412.75	356.97	276.87
	I dy USD	USD	76,401.82	484.09	398.61	292.87
	HI CHF	CHF	184,205.19	343.38	295.24	226.26
	HI CZK	CZK	-	-	7,077.23	-
	HI EUR	EUR	646,108.70	340.63	286.98	215.31
	J GBP	GBP	71,640.88	360.58	-	-
	P EUR	EUR	2,688,682.21	378.75	330.49	258.63
	P HKD	HKD	1,493.55	3,457.12	2,866.80	2,142.98
	P USD	USD	1,929,600.80	444.29	369.11	273.64
	P dy EUR	EUR	1,618,507.64	378.75	330.49	258.63
	P dy USD	USD	860,975.72	444.28	369.10	273.62
	HP CHF	CHF	121,409.73	315.14	273.38	211.39
	HP CZK	CZK	38,213.97	7,768.50	6,556.34	-
	HP EUR	EUR	672,855.13	312.62	265.74	201.16
	HP RMB	CNH	2,334.25	3,108.24	2,662.60	-
	R EUR	EUR	6,336,238.54	353.13	310.33	244.57
	R USD	USD	1,597,041.97	414.23	346.58	258.75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Robotics (suite)						
	HR AUD	AUD	6,691.86	479.62	408.42	311.97
	HR EUR	EUR	2,321,974.85	291.44	249.49	190.20
	HR dm ZAR	ZAR	15,503.88	5,008.50	4,420.05	3,418.48
	Z EUR	EUR	121,738.14	451.48	386.61	296.89
	Z USD	USD	226,557.15	534.76	435.99	317.17
	HZ CHF	CHF	8,100.40	424.41	361.31	274.16
Pictet - Global Equities Diversified Alpha						
	I CHF	CHF	101,741.09	265.16	228.28	183.92
	I EUR	EUR	1,574.86	309.38	264.49	207.13
	I USD	USD	50.00	327.65	266.08	197.67
	Z EUR	EUR	100.00	311.73	266.24	208.30
Pictet - Global Thematic Opportunities						
	D USD	USD	100.00	222.21	211.66	161.52
	I EUR	EUR	347,749.63	210.78	211.10	170.23
	I GBP	GBP	92,917.23	213.52	204.52	171.16
	I USD	USD	504,409.39	221.61	211.31	161.42
	I dy EUR	EUR	7,624.54	210.80	211.12	170.25
	HI EUR	EUR	401,738.16	165.30	161.37	125.79
	J EUR	EUR	1,702.00	248.54	-	-
	J GBP	GBP	96,253.57	216.86	206.82	172.34
	P EUR	EUR	551,748.49	195.17	197.22	160.45
	P USD	USD	57,934.13	204.96	197.19	151.98
	P dy EUR	EUR	2,936.44	195.21	197.26	160.49
	R EUR	EUR	1,215,623.98	180.10	183.65	150.78
	R USD	USD	4,339.99	211.25	205.09	159.51
	Z EUR	EUR	181,984.24	230.66	228.73	182.63
	Z GBP	GBP	39,918.58	180.18	-	-
	Z SGD	SGD	100.00	312.48	293.20	-
	Z USD	USD	219,419.01	242.22	228.68	172.97
	Z dy EUR	EUR	17,088.05	219.91	219.29	176.44
	HZ CHF	CHF	3,938.98	188.06	185.56	146.44
Pictet - Corto Europe Long Short						
	I EUR	EUR	45,076.89	109.21	111.32	106.86
	P EUR	EUR	100.00	104.80	107.35	103.55
	R EUR	EUR	680,322.66	101.24	104.12	100.85
Pictet - Human						
	I EUR	EUR	564,831.29	88.29	91.08	78.21
	I GBP	GBP	574.42	85.90	84.76	75.53
	I USD	USD	66,847.38	86.33	84.80	68.98
	HI CHF	CHF	6,500.93	72.38	74.47	63.32
	HI EUR	EUR	15,233.99	77.13	77.51	64.37
	J EUR	EUR	-	-	92.00	78.71
	P EUR	EUR	20,287.89	84.56	88.02	76.26
	P USD	USD	11,510.93	82.68	81.94	67.25
	HP CHF	CHF	3,774.56	69.34	71.98	61.75
	HP EUR	EUR	1,549.48	73.89	74.92	62.78
	R EUR	EUR	500,407.09	81.78	85.72	74.60
	R USD	USD	66,096.46	79.97	79.81	65.80
	HR EUR	EUR	134,033.87	71.51	73.01	61.39
	Z JPY	JPY	-	-	12,610.00	10,587.00
	Z USD	USD	159.19	90.55	88.05	70.92
	HZ CHF	CHF	96.94	83.91	85.48	71.96
Pictet - Positive Change						
	E CHF	CHF	150.00	124.51	123.51	105.80
	E USD	USD	130,633.68	155.34	145.50	115.16
	I CHF	CHF	200,173.01	123.08	122.50	105.31
	I EUR	EUR	3,387.76	136.65	134.90	113.11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Positive Change (suite)						
	I GBP	GBP	9,066.62	137.64	129.95	113.07
	I JPY	JPY	33,041.47	22,709.00	20,662.00	-
	I USD	USD	110,264.76	153.54	144.31	114.62
	I dy EUR	EUR	2,274.50	135.61	134.23	113.10
	HI CHF	CHF	-	-	131.01	108.63
	HI EUR	EUR	50.00	141.18	135.74	109.94
	P EUR	EUR	297.74	133.98	133.04	112.22
	P USD	USD	105.00	150.58	142.36	113.74
	P dy EUR	EUR	-	-	133.05	112.22
	HP CHF	CHF	85.00	130.72	129.25	107.81
	HP EUR	EUR	-	-	133.92	109.10
	R EUR	EUR	7,618.30	131.78	131.52	111.49
	R USD	USD	1,511.01	148.08	140.71	113.00
	HR EUR	EUR	1,780.11	136.15	132.36	108.39
	Z CHF	CHF	100.00	126.22	124.68	106.37
	Z GBP	GBP	570.82	117.74	110.33	95.27
	Z USD	USD	624.53	158.29	147.65	116.38
Pictet - ReGeneration						
	I CHF	CHF	6,875.73	104.26	108.70	95.22
	I EUR	EUR	426,167.57	118.68	122.70	104.83
	I USD	USD	986.49	130.78	128.73	104.19
	I dy GBP	GBP	1,848.64	97.22	96.14	85.29
	HI CHF	CHF	1,050.00	109.12	112.45	95.23
	HI EUR	EUR	287.00	121.42	122.72	101.82
	HI GBP	GBP	-	-	104.24	85.33
	J EUR	EUR	100.00	119.24	123.08	104.97
	J USD	USD	-	-	129.20	104.37
	P CHF	CHF	6,000.00	109.74	115.31	101.81
	P EUR	EUR	4,664.51	116.07	120.96	104.17
	P USD	USD	100.00	136.14	135.09	110.22
	HP CHF	CHF	1,000.00	114.76	119.23	101.79
	HP EUR	EUR	693.00	119.73	122.00	102.05
	R EUR	EUR	4,221.09	113.81	119.43	103.58
	R USD	USD	454.88	125.44	125.33	102.97
	HR EUR	EUR	762.22	116.45	119.47	100.63
	Z CHF	CHF	100.00	107.27	110.70	-
	Z USD	USD	148,361.04	134.49	131.08	105.03
Pictet - China Environmental Opportunities (note 1)						
	I CHF	CHF	-	-	76.01	81.72
	I EUR	EUR	-	-	80.14	84.04
	I GBP	GBP	-	-	76.07	82.78
	I RMB	CNH	-	-	83.76	86.64
	I USD	USD	-	-	82.18	81.62
	HI CHF	CHF	-	-	82.01	86.12
	HI EUR	EUR	-	-	84.64	86.74
	HI GBP	GBP	-	-	86.39	87.40
	HI HKD	HKD	-	-	85.69	87.16
	HI SGD	SGD	-	-	84.46	87.06
	HI USD	USD	-	-	87.00	87.61
	P CHF	CHF	-	-	75.10	81.40
	P EUR	EUR	-	-	79.19	83.71
	P RMB	CNH	-	-	82.76	86.29
	P USD	USD	-	-	81.18	81.30
	HP CHF	CHF	-	-	81.04	85.80
	HP EUR	EUR	-	-	83.61	86.39
	HP HKD	HKD	-	-	84.68	86.82
	HP SGD	SGD	-	-	83.54	86.74

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - China Environmental Opportunities (note 1) (suite)						
	HP USD	USD	-	-	86.05	87.28
	R EUR	EUR	-	-	78.38	83.42
	R RMB	CNH	-	-	81.91	85.99
	R USD	USD	-	-	80.36	81.02
	HR EUR	EUR	-	-	82.77	86.10
	Z CHF	CHF	-	-	77.17	82.14
	Z EUR	EUR	-	-	81.37	84.47
	Z RMB	CNH	-	-	85.03	87.07
	Z USD	USD	-	-	83.40	82.04
Pictet - Quest AI-Driven Global Equities						
	I CHF	CHF	155,576.28	115.61	102.99	-
	I EUR	EUR	1,622,687.32	120.30	106.42	-
	I USD	USD	2,069,439.45	130.87	109.97	-
	I dy GBP	GBP	214,358.54	122.49	103.57	-
	HI EUR	EUR	48,554.78	121.25	-	-
	J EUR	EUR	498,286.00	120.49	106.42	-
	J USD	USD	2,559,346.07	141.59	-	-
	J dy USD	USD	246,305.40	141.59	-	-
	P CHF	CHF	63,921.41	103.82	-	-
	P EUR	EUR	172,105.06	119.94	106.31	-
	P USD	USD	418,572.64	130.49	109.86	-
	HP EUR	EUR	2,646.00	119.07	-	-
	R EUR	EUR	23,297.07	119.57	106.20	-
	R USD	USD	214,192.69	130.09	109.75	-
	Z EUR	EUR	1,360,004.41	120.95	106.64	-
	Z USD	USD	4,318,055.14	142.13	-	-
Pictet - Multi Asset Global Opportunities						
	HP dy GBP	GBP	15,256.92	109.74	104.19	93.23
	I EUR	EUR	6,817,395.08	154.61	143.54	125.04
	I dm EUR	EUR	8,188.76	144.04	136.59	121.52
	I dy EUR	EUR	157,332.74	143.73	136.38	121.44
	HI USD	USD	42,482.31	205.19	187.00	160.46
	IX EUR	EUR	1,231,936.08	154.63	143.63	125.18
	HI CHF	CHF	47,675.23	152.61	145.14	129.73
	HI GBP	GBP	4,635.90	133.63	121.97	105.07
	P EUR	EUR	4,999,238.69	146.51	136.67	119.62
	HP CHF	CHF	147,164.37	144.54	138.15	124.09
	HP GBP	GBP	3,658.74	126.61	116.11	100.50
	HP USD	USD	106,313.66	194.52	178.13	153.57
	P dy EUR	EUR	426,912.91	136.88	129.90	115.70
	PX EUR	EUR	10,271.26	145.33	135.70	118.90
	R EUR	EUR	17,632,730.70	134.18	125.91	110.85
	R dm EUR	EUR	3,728,702.61	105.05	100.58	91.10
	HR CHF	CHF	19,087.32	140.61	135.16	122.09
	ZX EUR	EUR	3,946,864.84	160.70	148.26	128.36
Pictet - Global Dynamic Allocation						
	I USD	USD	24,522.75	162.97	145.75	120.56
	P USD	USD	33,099.99	155.00	139.38	115.91
	R USD	USD	177.50	147.03	132.77	110.88
Pictet - Emerging Markets Multi Asset						
	I EUR	EUR	183,677.40	115.94	107.30	92.69
	I USD	USD	193,782.44	112.61	99.15	80.93
	HI CHF	CHF	8,750.00	95.29	87.99	75.10
	HI EUR	EUR	141,527.85	101.97	92.05	76.62
	HI dy GBP	GBP	721.47	94.27	86.62	73.22
	P EUR	EUR	20,584.80	112.55	104.80	91.12
	P USD	USD	2,767.16	109.33	96.85	79.56

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Emerging Markets Multi Asset (suite)						
	HP CHF	CHF	5,153.00	92.50	85.93	73.81
	HP EUR	EUR	24,859.51	98.98	89.89	75.30
	R EUR	EUR	311,223.83	109.83	102.78	89.83
	R USD	USD	18,094.78	106.69	94.99	78.44
	HR EUR	EUR	58,930.54	96.57	88.15	74.23
	HR dm EUR	EUR	4,647.14	84.90	79.72	69.81
	Z USD	USD	4,238.42	116.27	101.70	82.46
	HZ EUR	EUR	100.00	87.57	78.54	64.93
	HZ GBP	GBP	1,389.14	80.27	70.65	57.71
	HZ HKD	HKD	100.00	864.25	767.63	628.82
Pictet - Dynamic Asset Allocation (note 1)						
	A4	GBP	28,829.70	110.61	-	-
	A5	GBP	720,750.96	110.90	-	-
	A6 dy	GBP	50.00	110.47	-	-
	D2	GBP	50.00	110.61	-	-
	I	GBP	20,082.59	110.35	-	-
	J	GBP	340,147.10	110.67	-	-
	Z	GBP	255,369.90	111.21	-	-
Pictet - Short-Term Money Market CHF						
	I	CHF	6,096,399.03	121.10	120.72	118.97
	P	CHF	1,810,198.68	119.92	119.59	117.89
	P dy	CHF	235,533.95	80.76	83.27	84.04
	R	CHF	1,193,357.68	118.71	118.42	116.79
	T1	CHF	100.00	121.09	120.71	-
	T2	CHF	100.00	120.01	119.62	-
	T3	CHF	100.00	118.81	118.46	-
	TC	CHF	100.00	118.77	118.46	116.79
	Z	CHF	-	-	122.37	120.47
	Z dy	CHF	889.33	82.12	84.70	85.46
Pictet - Short-Term Money Market USD						
	I	USD	32,895,785.88	171.00	163.52	154.82
	I dy	USD	3,697,020.81	156.50	156.26	152.91
	J	USD	21,718,492.64	171.50	163.87	155.03
	J dm	USD	50.00	154.81	-	-
	J dy	USD	1,037,793.10	157.77	157.53	154.11
	P	USD	8,599,703.99	166.12	159.05	150.77
	P dy	USD	1,480,501.33	95.96	95.82	93.77
	R	USD	3,325,937.92	158.78	152.29	144.62
	T1	USD	100.00	171.55	163.88	-
	T2	USD	100.00	171.16	163.58	-
	T3	USD	100.00	171.07	163.56	-
	T4	USD	3,674,300.59	171.59	163.88	-
	TC	USD	498.00	166.61	159.32	150.84
	Z	USD	335,056.15	174.74	166.85	157.74
Pictet - Short-Term Money Market EUR						
	I	EUR	34,894,366.90	149.04	145.29	139.80
	I dy	EUR	2,603,833.51	139.87	141.58	139.65
	J	EUR	7,616,125.62	149.25	145.41	139.83
	J dm	EUR	50.00	147.37	-	-
	J dy	EUR	92,641.42	149.26	-	-
	P	EUR	15,687,270.68	144.85	141.33	136.09
	P dy	EUR	1,527,764.79	93.53	94.67	93.39
	R	EUR	19,472,313.00	138.70	135.50	130.65
	T1	EUR	3,350,471.42	149.20	145.36	-
	T1 dm	EUR	50.00	146.23	-	-
	T2	EUR	100.00	149.11	145.31	-
	T3	EUR	100.00	149.04	145.29	-

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2025	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023
Pictet - Short-Term Money Market EUR (suite)						
	TC	EUR	100.00	145.03	141.42	136.11
	Z	EUR	2,579,212.94	151.68	147.68	141.92
Pictet - Short-Term Money Market JPY						
	I	JPY	462,437.46	100,250.46	100,072.36	100,190.07
	P	JPY	234,321.08	9,971.48	9,955.76	9,969.44
	P dy	JPY	5,705.09	8,853.11	9,045.14	9,229.55
	R	JPY	822,798.42	9,881.04	9,870.40	9,888.92
	T3	JPY	50.00	100,238.23	-	-
	TC	JPY	50.00	100,205.02	-	-
	Z	JPY	41,330.00	10,200.85	10,174.22	10,177.84
Pictet - Short-Term Money Market GBP						
	I	GBP	2,667,326.65	112.44	107.52	102.00
	I dy	GBP	554,337.42	106.08	105.77	102.00
	J	GBP	2,054,173.21	112.57	107.59	102.02
	J dm	GBP	291,583.35	102.77	101.78	100.72
	J dy	GBP	43,286.00	106.14	105.83	102.03
	P	GBP	111,225.72	112.20	107.38	101.96
	P dy	GBP	35,670.52	105.98	105.67	101.96
	R	GBP	24,180.89	111.99	107.27	101.93
	T1	GBP	100.00	112.51	107.54	-
	T2	GBP	100.00	112.51	107.54	-
	T3	GBP	100.00	112.47	107.53	-
	TC	GBP	100.00	112.43	107.51	-
	Z	GBP	100.00	112.81	107.72	102.06
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD						
	I	USD	3,755,587.55	127.30	121.87	115.61
	I dy	USD	138,632.59	125.05	121.86	-
	J	USD	100.00	122.97	117.69	-
	J dy	USD	11,953.55	117.59	117.70	115.27
	P	USD	1,261,591.49	126.20	120.89	114.75
	P dy	USD	445,741.98	111.90	112.04	109.75
	R	USD	401,989.40	124.29	119.17	113.22
	T1	USD	100.00	127.41	121.89	-
	T2	USD	100.00	127.41	121.89	-
	T3	USD	100.00	127.36	121.88	-
	TC	USD	100.00	127.30	121.86	-
	Z	USD	7,647,872.24	129.75	124.03	117.50
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR						
	I	EUR	16,980,723.53	107.42	104.80	100.98
	I dy	EUR	1,429,384.54	105.76	104.80	-
	J	EUR	3,137,437.71	107.89	105.23	101.37
	P	EUR	8,893,581.48	106.39	103.83	100.09
	P dy	EUR	4,300,316.33	95.35	96.86	95.90
	R	EUR	7,454,928.16	103.92	101.56	98.04
	T1	EUR	100.00	107.42	104.80	-
	T2	EUR	100.00	107.41	104.79	-
	T3	EUR	100.00	107.39	104.79	-
	TC	EUR	100.00	107.35	104.78	-
	Z	EUR	4,236,207.06	109.05	106.29	102.33

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Actions					
Iles Caïmans					
YUZHOU GROUP HOLDINGS		HKD	74,809.00	2,086.66	0.00
				2,086.66	**0.00**
Total actions				**2,086.66**	**0.00**
Obligations					
Afrique du Sud					
9.00%	AFRIQUE DU SUD 15/40 -SR-	ZAR	20,613,900.00	931,201.37	0.67
				931,201.37	**0.67**
Allemagne					
FRN	COMMERZBANK 24/27 -SR-	EUR	200,000.00	200,348.04	0.14
0.35%	E.ON 19/30 -SR-	EUR	141,000.00	127,883.37	0.09
0.75%	FRESENIUS SE 20/28 -SR-S	EUR	300,000.00	288,739.91	0.21
1.00%	NORDRHEIN-WESTFALEN 16/46 S.1427 -SR-	EUR	4,000.00	2,459.71	0.00
1.125%	MERCEDES-BENZ 19/31 -SR-S	EUR	250,000.00	222,971.96	0.16
1.25%	FRESENIUS MED 19/29 -SR-	EUR	100,000.00	93,779.87	0.07
1.25%	SUB. DEUTSCHE BOERSE 20/47	EUR	100,000.00	97,566.84	0.07
1.50%	BERTELSMANN 20/30 -SR-	EUR	100,000.00	94,441.88	0.07
1.625%	BASF 17/37 SDIP -SR-	EUR	120,000.00	96,994.71	0.07
1.625%	DEUTSCHE BANK 20/27 -SR-S	EUR	300,000.00	296,467.79	0.21
1.75%	DEUTSCHE TELEKOM 19/31 -SR-	EUR	200,000.00	191,135.21	0.14
2.00%	BERTELSMANN 20/28 -SR-	EUR	100,000.00	98,978.85	0.07
2.00%	SUB. DEUTSCHE BOERSE 22/48	EUR	100,000.00	97,627.01	0.07
2.125%	SUB. ENERGIE BADEN-WUERTENBERG 21/81	EUR	600,000.00	530,804.09	0.38
2.15%	ST. NORTH WESTPHALIA 19/2119 -SR-	EUR	600,000.00	350,471.57	0.25
2.875%	SUB. MERCK KGAA 19/79 -JR-S	EUR	200,000.00	196,209.10	0.14
3.00%	DEUTSCHE BANK 25/29 -SR-	EUR	200,000.00	200,361.67	0.14
3.075%	EUROGRID 24/27 -SR-	EUR	200,000.00	202,169.79	0.15
3.25%	SUB. MUNICH RE 18/49 -JR-	EUR	100,000.00	100,141.51	0.07
3.625%	INFINEON TECH 19/68 -S-	EUR	200,000.00	201,505.84	0.14
3.625%	RWE 23/29 -SR-	EUR	100,000.00	103,311.34	0.07
3.75%	E.ON 23/29 -SR-	EUR	200,000.00	206,743.55	0.15
4.25%	VONOVIA 24/34 -SR-	EUR	100,000.00	103,448.39	0.07
4.252%	SUB. ALLIANZ SE 22/52	EUR	200,000.00	206,518.06	0.15
4.431%	SUB. ALLIANZ 25/55	EUR	600,000.00	620,928.05	0.45
5.25%	SUB. LUFTHANSA 25/55 -SR-	EUR	200,000.00	206,702.23	0.15
5.625%	WEPA HYGIENEPRODUKTE 24/31 -SR-	EUR	100,000.00	104,290.39	0.07
6.35%	SUB. ALLIANZ 23/53 S	USD	200,000.00	183,314.73	0.13
9.375%	HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	424,000.00	443,666.04	0.32
				5,869,981.50	**4.20**
Angola					
9.50%	ANGOLA 15/25 -SR-	USD	470,000.00	401,486.28	0.29
				401,486.28	**0.29**
Arabie saoudite					
0.75%	ARABIE SAOUDITE 19/27 -SR-S	EUR	100,000.00	97,042.05	0.07
				97,042.05	**0.07**
Australie					
1.25%	WESTPAC BANKING 18/33	EUR	200,000.00	176,601.53	0.13
1.45%	TRANSURBAN FINANCE 19/29 -SR-	EUR	100,000.00	95,280.89	0.07
				271,882.42	**0.20**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Autriche					
0.125%	AUTOBAHN FIN. 21/31 -SR-	EUR	380,000.00	328,829.46	0.24
0.85%	AUTRICHE 20/2120 -SR-	EUR	340,000.00	104,175.28	0.07
1.50%	AUTRICHE 16/47 -SR-	EUR	425,000.00	293,778.35	0.21
2.00%	OMV 20/28 -SR-	EUR	183,000.00	181,524.74	0.13
2.95%	AUTRICHE 25/35 -SR-	EUR	250,000.00	248,869.16	0.18
3.125%	O.K.B. 23/28 -SR-	EUR	200,000.00	204,439.47	0.15
3.20%	AUTRICHE 24/39 -SR-	EUR	750,000.00	738,815.85	0.53
4.00%	SUB. ERSTE GROUP BANK 24/35	EUR	300,000.00	305,677.26	0.22
4.15%	AUTRICHE 06/37	EUR	364,000.00	397,378.47	0.29
5.75%	SUZANO AUSTRIA 16/26 -SR-S	USD	350,000.00	301,123.77	0.22
				3,104,611.81	**2.24**
Bahrain					
7.00%	BAHRAIN 15/26 -SR-S	USD	310,000.00	265,378.70	0.19
7.50%	OIL & GAS HOLDING 17/27 -SR-S	USD	530,000.00	469,179.76	0.34
				734,558.46	**0.53**
Belgique					
0.40%	UNION EUROPÉENNE 21/37 -SR-	EUR	300,000.00	220,241.99	0.16
0.45%	UNION EUROPÉENNE 21/41 -SR-	EUR	591,640.00	369,669.58	0.27
0.875%	ELIA TRANSMISSION BELGIUM 20/30 -SR-	EUR	300,000.00	274,981.97	0.20
0.90%	BELGIQUE 19/29 S.87 -SR-	EUR	480,000.00	454,795.23	0.33
1.375%	SUB. EUROCLEAR INV 21/51 -JR-S	EUR	100,000.00	88,462.78	0.06
1.60%	BELGIQUE 16/47 S78 -SR- 144A -S-	EUR	650,000.00	426,811.20	0.31
1.90%	BELGIQUE OLO 15/38 '76' -SR-	EUR	700,000.00	582,923.71	0.42
2.15%	BELGIQUE OLO 16/66 -SR-S 144A	EUR	380,000.00	226,767.14	0.16
2.625%	UNION EUROPÉENNE 22/48 -SR-	EUR	1,000,000.00	821,064.86	0.59
2.85%	BELGIQUE 24/34 -SR- 144A/S	EUR	400,000.00	389,934.57	0.28
3.45%	BELGIQUE 23/43 -SR- 144A/S	EUR	600,000.00	569,156.93	0.41
3.70%	ANHEUSER-BUSH INBEV 20/40 -SR-S	EUR	221,000.00	214,817.14	0.15
3.75%	REGION WALLONNE 23/39 -SR-S	EUR	400,000.00	391,391.44	0.28
4.875%	SUB. KBC GROUP 23/33	EUR	100,000.00	104,078.64	0.07
5.00%	BELGIQUE OLO 04/35 '44' -SR-	EUR	38,000.00	43,588.18	0.03
				5,178,685.36	**3.72**
Brésil					
5.50%	COSAN 19/29 -SR-S	USD	350,000.00	294,604.44	0.21
10.00%	BRÉSIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	3,524.00	531,879.73	0.38
				826,484.17	**0.59**
Bulgarie					
3.50%	BULGARIE 25/34 -SR-	EUR	150,000.00	151,011.73	0.11
				151,011.73	**0.11**
Canada					
0.50%	TORONTO DOMINION BANK 22/27 -SR-	EUR	114,000.00	111,238.51	0.08
				111,238.51	**0.08**
Chili					
5.00%	CHILI 15/35 -SR-	CLP	560,000,000.00	477,901.70	0.34
6.223%	SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA 03/26 -SR-S	USD	200,000.00	31,606.10	0.02
				509,507.80	**0.36**
Chine					
7.00%	ASIA INFRASTRUCTURE (DUAL) 24/29 -SR-	INR	100,000,000.00	965,574.03	0.69
				965,574.03	**0.69**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Colombie					
11.00%	COLOMBIE 25/29 -SR-	COP	2,767,500,000.00	607,476.94	0.44
				607,476.94	**0.44**
Côte d'Ivoire					
0.00%	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 17/32 -SR-	MXN	24,400,000.00	670,025.41	0.48
6.375%	CÔTE D'IVOIRE 15/28 -S-	USD	207,000.00	179,169.41	0.13
				849,194.82	**0.61**
Egypte					
5.25%	EGYPTE 20/25 -SR-S	USD	340,000.00	289,361.62	0.21
				289,361.62	**0.21**
Emirats Arabes Unis					
FRN	ABU DHABI COMMERCIAL BANK 25/30 -SR-	USD	200,000.00	171,372.56	0.12
FRN	EMIRATES NBD 24/29 -SR-	USD	200,000.00	173,565.86	0.12
FRN	FIRST ABU DHABI BANK 24/29 -SR-	USD	365,000.00	313,873.50	0.23
				658,811.92	**0.47**
Espagne					
0.80%	ESPAGNE 22/29 -SR-	EUR	400,000.00	376,487.11	0.27
1.00%	ESPAGNE 21/42 -SR- 144A/S	EUR	1,860,000.00	1,228,754.50	0.89
1.125%	BANCO SANTANDER 20/27 -SR-	EUR	100,000.00	98,021.88	0.07
1.125%	BANKIA 19/26 -SR-S	EUR	300,000.00	296,167.31	0.21
1.25%	SUB. CAIXABANK 21/31	EUR	300,000.00	297,750.29	0.21
1.571%	COMUNIDAD AUTONOMA DE MADRID 19/29 -SR-	EUR	950,000.00	920,559.39	0.66
2.00%	BANCO SANTANDER 14/34 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,010,201.01	0.72
2.375%	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 19/27 -SR-S	EUR	100,000.00	99,511.86	0.07
2.70%	ESPAGNE 18/48 -SR-	EUR	530,000.00	433,427.77	0.31
3.125%	ADIF ALTA VELOCIDAD 25/30 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,010,326.35	0.72
3.20%	BONOS Y OBLIGACIONES 25/35 -SR-	EUR	626,000.00	623,087.07	0.45
3.25%	ADIF ALTA 24/29 -SR-	EUR	700,000.00	711,721.38	0.51
3.45%	ESPAGNE 16/66 -SR-	EUR	254,000.00	217,997.43	0.16
3.50%	ADIF ALTA VELOCIDAD 22/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,024,779.23	0.74
3.596%	COMUNIDAD DE MADRID 23/33 -SR-	EUR	700,000.00	725,035.84	0.52
3.625%	CELLNEX FINANCE COMPANY S.A. 24/29 -SR-	EUR	100,000.00	102,345.31	0.07
3.875%	BBVA 24/34 -SR-	EUR	200,000.00	209,096.20	0.15
3.90%	ESPAGNE 23/39 -SR-	EUR	3,470,000.00	3,583,307.68	2.58
4.00%	ESPAGNE 24/54 -SR-	EUR	340,000.00	334,712.28	0.24
4.375%	EDP SERVICIOS FINANCIEROS 23/32 -SR-	EUR	101,000.00	107,334.76	0.08
5.00%	SUB. BANCO SANTANDER 24/34	EUR	200,000.00	210,454.41	0.15
				13,621,079.06	**9.78**
Etats-Unis					
FRN	CITIGROUP 24/28 -SR-	EUR	428,000.00	429,428.52	0.31
FRN	HYUNDAI CAPITAL 24/27 -SR-	USD	240,000.00	204,976.85	0.15
FRN	JP MORGAN CHASE & CO. 24/28 -SR-	USD	467,000.00	400,634.33	0.29
FRN	RABOBANK NY 24/26 -SR-	USD	720,000.00	613,646.81	0.44
FRN	STANDARD CHATERED BANK 24/26 -SR-	USD	900,000.00	768,352.20	0.55
0.25%	VF 20/32 -SR-	EUR	100,000.00	91,887.89	0.07
0.35%	PROCTER & GAMBLE 21/30 -SR-	EUR	100,000.00	90,439.53	0.06
0.389%	JP MORGAN CHASE&CO 20/28 -SR-S	EUR	100,000.00	97,173.81	0.07
0.50%	CITIGROUP 19/27 -SR-S	EUR	100,000.00	98,119.44	0.07
0.50%	WHIRLPOOL 20/28 -SR-	EUR	198,000.00	184,297.66	0.13
0.580%	BANK OF AMERICA 19/29 -SR-S	EUR	314,000.00	295,908.75	0.21
0.75%	COMCAST 20/32 -SR-	EUR	100,000.00	86,132.69	0.06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)					
0.75%	STRYKER 19/29 -SR-	EUR	100,000.00	93,730.25	0.07
0.80%	AIR PRODUCTS & CHEMICHALS 20/32 -SR-	EUR	148,000.00	127,034.30	0.09
1.001%	JP MORGAN CHASE 19/31 -SR-S	EUR	291,000.00	265,832.64	0.19
1.408%	EXXON MOBIL 20/39 -SR-	EUR	150,000.00	109,701.12	0.08
1.50%	PROLOGIS EURO 22/34 -SR-	EUR	200,000.00	171,289.53	0.12
1.75%	MMS USA HOLDINGS 19/31 -SR-	EUR	100,000.00	92,812.78	0.07
1.875%	MCDONALD'S 15/27 -SR-S	EUR	100,000.00	99,236.77	0.07
1.875%	THERMO FISHER SCIENTIFIC 19/49 -SR-	EUR	350,000.00	224,685.27	0.16
1.95%	THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/29 -SR-	EUR	100,000.00	97,358.94	0.07
2.00%	GOLDMAN SACHS GROUP 18/28 -SR-	EUR	294,000.00	289,401.19	0.21
2.125%	ETATS-UNIS (INFL.) 25/35 -SR-	USD	4,594,100.00	4,121,509.82	2.97
2.50%	CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR-	EUR	197,000.00	174,128.16	0.12
2.625%	ABBVIE 20/28 -SR-	EUR	330,000.00	330,874.18	0.24
2.625%	MICROSOFT 13/33 -SR-	EUR	166,000.00	164,089.06	0.12
2.875%	VERIZON COMMUNICATIONS 17/38 '20Y' -SR-	EUR	163,000.00	146,845.04	0.11
2.95%	I.B.R.D. 25/35 -SR-	EUR	850,000.00	848,604.93	0.61
3.45%	JOHN DEERE CAPITAL 24/32 -SR-	EUR	300,000.00	305,482.97	0.22
3.50%	COCA-COLA 24/44 -SR-	EUR	145,000.00	136,658.75	0.10
3.55%	AT&T 12/32 -SR-	EUR	100,000.00	101,011.27	0.07
3.65%	MEDTRONIC 24/29 -SR-	EUR	105,000.00	108,423.04	0.08
3.955%	MORGAN STANLEY 24/35 -SR-	EUR	200,000.00	205,437.25	0.15
4.00%	BOOKING HOLDINGS 24/44 -SR-	EUR	142,000.00	135,658.10	0.10
4.125%	CARNIVAL 25/31 -SR-	EUR	216,000.00	219,117.65	0.16
4.35%	DPL 20/29 -SR-	USD	262,000.00	219,095.99	0.16
4.668%	NATIONAL GRID NORTH AMERICA 23/33	EUR	131,000.00	140,869.82	0.10
4.75%	CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	USD	214,000.00	180,040.96	0.13
5.00%	TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	USD	260,000.00	220,062.87	0.16
5.625%	VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	USD	371,000.00	315,997.87	0.23
6.125%	UNITED RENTALS 24/34 -SR- 144A	USD	204,000.00	180,825.14	0.13
6.625%	NBM US HOLDINGS 19/29 -SR-S	USD	530,000.00	457,893.67	0.33
7.00 %	NBM US HOLDINGS 19/26 -SR-S	USD	48,000.00	40,926.30	0.03
				13,685,634.11	**9.86**
Finlande					
FRN	CENTRAL BANK 24/26 -SR-	EUR	700,000.00	700,592.08	0.50
0.50%	FINLANDE 19/29 -SR-S	EUR	1,000,000.00	929,822.05	0.67
0.50%	FINLANDE 22/43 -SR-	EUR	1,200,000.00	730,075.82	0.52
3.625%	SUB. OP CORPORATE BANK 25/35	EUR	760,000.00	765,715.05	0.55
4.875%	SUB. NORDEA BANK 23/34	EUR	285,000.00	300,390.82	0.22
				3,426,595.82	**2.46**
France					
FRN	SOCIETE GENERALE 25/31 -SR-	EUR	400,000.00	407,479.00	0.29
0.00%	CADES 20/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	946,649.58	0.68
0.00%	SFIL 20/28 -SR-S	EUR	1,900,000.00	1,753,927.68	1.27
0.01%	AFD 21/28 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,015,919.04	0.73
0.01%	UNEDIC 21/31 -SR-	EUR	100,000.00	85,075.01	0.06
0.25%	SCHNEIDER 20/29 -SR-S	EUR	400,000.00	369,841.30	0.27
0.25%	SFIL 21/31 -SR-	EUR	2,300,000.00	1,932,297.21	1.40
0.375%	CREDIT AGRICOLE 21/28 -SR-S	EUR	300,000.00	283,550.88	0.20
0.50%	FRANCE 21/44 -SR- 144A/S	EUR	975,000.00	527,309.18	0.38
0.50%	O.A.T. 20/40 -SR- 144A/S	EUR	200,000.00	125,078.85	0.09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France (suite)					
0.50%	ORANGE 19/32 -SR-S	EUR	100,000.00	83,526.53	0.06
0.625%	BPCE 20/30 -SR-S	EUR	200,000.00	182,094.68	0.13
0.625%	KLEPIERRE 19/30 -SR-	EUR	100,000.00	89,785.64	0.06
0.75%	FRANCE 21/53 -SR- 144A/S	EUR	450,000.00	194,842.34	0.14
0.75%	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 18/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	951,957.53	0.68
0.952%	TOTAL EN CAPITAL INTERNATIONAL 20/31 -SR-	EUR	100,000.00	89,242.50	0.06
1.00%	SNCF MOBILITES 21/61 -SR-	EUR	100,000.00	35,876.00	0.03
1.00%	SUB. DANONE 21/PERP	EUR	100,000.00	98,020.49	0.07
1.125%	COFIROUTE 17/27 -SR-	EUR	100,000.00	97,747.88	0.07
1.125%	RCI BANQUE 20/27 -SR-S	EUR	215,000.00	211,039.70	0.15
1.25%	AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 19/28 -SR-	EUR	200,000.00	194,799.21	0.14
1.25%	BFCM 20/30 -SR-	EUR	700,000.00	642,362.87	0.46
1.25%	SOCIETE GENERALE 20/30 -SR-	EUR	400,000.00	367,827.46	0.26
1.25%	VIGIE 20/35 -SR-	EUR	100,000.00	80,974.26	0.06
1.375%	AIR LIQUIDE 20/30 -SR-	EUR	100,000.00	94,214.54	0.07
1.50%	SNCF RESEAU 16/37 -SR-S	EUR	400,000.00	310,633.38	0.22
1.625%	COVIVIO 20/30 -SR-	EUR	100,000.00	93,446.05	0.07
1.625%	SUB. VIGIE 19/PERP -JR-S	EUR	200,000.00	197,236.84	0.14
1.75%	ENGIE 20/28	EUR	200,000.00	196,454.11	0.14
1.75%	O.A.T. 16/66 -SR-	EUR	1,383,000.00	703,786.24	0.51
1.75%	O.A.T. 17/39 -SR- 144A/S	EUR	1,300,000.00	1,018,416.76	0.73
1.75%	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 19/49 -SR-	EUR	200,000.00	120,210.12	0.09
2.00%	O.A.T. 17/48	EUR	806,060.00	552,960.21	0.40
2.00%	ORANGE 19/29 -SR-	EUR	200,000.00	196,122.57	0.14
2.125%	SUB. TOTAL 21/PERP -JR-	EUR	200,000.00	176,137.66	0.13
2.50%	FRANCE 22/43 -SR-	EUR	400,000.00	323,857.79	0.23
2.625%	CARREFOUR 20/27 -SR-	EUR	100,000.00	100,302.23	0.07
2.625%	JCDECAUX 20/28 -SR-	EUR	100,000.00	99,471.37	0.07
2.75%	BPIFRANCE 24/29 -SR-	EUR	500,000.00	501,635.31	0.36
2.875%	ESSILORLUXOTICCA 24/29 -SR-	EUR	100,000.00	100,711.69	0.07
3.00%	FRANCE 23/54 -SR-	EUR	650,000.00	509,679.52	0.37
3.00%	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGN 23/28 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,929,076.76	1.39
3.00%	SFIL 25/30 -SR-	EUR	500,000.00	503,480.80	0.36
3.25%	SUB. AXA 18/49 -S-	EUR	100,000.00	100,550.01	0.07
3.375%	LVMH 24/30 -SR-	EUR	100,000.00	102,730.99	0.07
3.50%	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 23/29 -SR-	EUR	800,000.00	823,594.19	0.59
3.50%	RCI BANQUE 25/28 -SR-	EUR	252,000.00	255,305.26	0.18
3.625%	CARREFOUR 24/32 -SR-	EUR	100,000.00	100,492.44	0.07
3.625%	KERING 24/36 -SR-	EUR	100,000.00	96,757.73	0.07
3.75%	CREDIT AGRICOLE 24/34 -SR-	EUR	200,000.00	204,234.55	0.15
3.75%	PERNOD RICARD 23/27 -SR-	EUR	100,000.00	102,225.10	0.07
3.875%	BNP PARIBAS 23/31 -SR-	EUR	300,000.00	311,146.06	0.22
4.25%	ENGIE 23/43 -SR-	EUR	300,000.00	294,437.68	0.21
4.25%	SOCIETE GENERALE 22/32 -SR-	EUR	200,000.00	213,081.62	0.15
4.50%	SUB. ORANGE 24/PERP -JR-	EUR	200,000.00	207,818.27	0.15
4.625%	E.D.F. 23/43 -SR-	EUR	300,000.00	298,604.76	0.21
4.75%	SUB. SOCIETE GENERALE 21/PERP -JR-	USD	530,000.00	447,170.37	0.32
5.125%	SUB. BNP PARIBAS 17/PERP -JR-S-	USD	255,000.00	213,523.52	0.15
5.375%	BOUYGUES 22/42 -SR-	EUR	100,000.00	111,702.89	0.08

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France (suite)					
5.375%	ORANO 22/27 -SR-	EUR	300,000.00	311,186.90	0.22
5.625%	SUB. SOCIETE GENERALE 23/33	EUR	200,000.00	221,579.05	0.16
5.87%	SUB. CREDIT AGRICOLE 25/PERP -JR-	EUR	200,000.00	203,510.72	0.15
6.00%	GIE PSA TRESORERIE 03/33 -SR-	EUR	105,000.00	117,737.45	0.08
6.125%	VEOLIA ENVIRONNEMENT 03/33 -SR-	EUR	60,000.00	71,748.78	0.05
6.50%	SUB. GROUPAMA 24/PERP -JR-	EUR	100,000.00	105,282.27	0.08
9.125%	SUB. EDF 23/PERP -JR-S	USD	350,000.00	345,530.37	0.25
				23,755,009.75	**17.05**
Grèce					
2.875%	EUROBANK 25/28 -SR-	EUR	109,000.00	109,242.21	0.08
4.375%	GRÈCE 23/38 -SR- 144A/S	EUR	650,000.00	697,650.51	0.50
				806,892.72	**0.58**
Hongrie					
4.50%	HONGRIE 22/28 -SR-	HUF	188,700,000.00	464,467.13	0.33
5.375%	HONGRIE 23/33 -SR-	EUR	100,000.00	108,583.54	0.08
				573,050.67	**0.41**
Ile Maurice					
6.50%	MTN MAURITIUS INVESTMENTS 16/26 -SR-S	USD	400,000.00	344,502.66	0.25
				344,502.66	**0.25**
Iles Caïmans					
1.00%	YUZHOU GROUP HOLDINGS 25/34 SR -PIK-	USD	59,176.00	378.06	0.00
4.00%	YUZHOU 4 06/30/28 -PIK-	USD	66,176.00	2,198.73	0.00
4.50%	YUZHOU 4 1/2 06/30/29 -PIK-	USD	115,233.00	2,819.83	0.00
5.00%	YUZHOU GROUP 25/30 SR S -PIK-	USD	153,807.00	3,046.96	0.00
5.50%	YUZHOU 06/30/31 -PIK-	USD	215,756.00	2,943.03	0.00
7.00%	YUZHOU GROUP -SR- -PIK-	USD	78,052.00	8,791.18	0.01
7.35%	ZHENRO PROPERTIES 20/25 -DEF-	USD	1,014,000.00	4,957.34	0.00
				25,135.13	**0.01**
Iles Vierges britanniques					
6.50%	EASY TACTIC 22/27 -SR- -PIK- -DEF-	USD	313,198.00	7,966.70	0.01
6.50%	EASY TACTIC 22/28 -SR- -PIK- -DEF-	USD	282,400.00	7,085.76	0.01
				15,052.46	**0.02**
Indonésie					
6.75%	INDONÉSIE 24/35 -SR-	IDR	10,620,000,000.00	557,030.09	0.40
7.125%	INDONÉSIE 22/43	IDR	11,060,000,000.00	579,762.99	0.42
				1,136,793.08	**0.82**
Irlande					
0.375%	BANK OF IRELAND 21/27 -SR-S	EUR	100,000.00	98,855.53	0.07
0.40%	IRLANDE 20/35 -SR-S	EUR	485,000.00	380,339.09	0.27
0.50%	AIB GROUP 21/27 -SR-	EUR	300,000.00	293,699.38	0.21
0.55%	IRLANDE 21/41 -SR-	EUR	200,000.00	132,147.65	0.09
1.25%	CRH FINANCE 20/26 -SR-	EUR	214,000.00	211,505.28	0.15
1.50%	IRLANDE 19/50 -SR-	EUR	375,000.00	250,139.21	0.18
1.50%	SMURFIT KAPPA TREASURY 19/27 -SR-S	EUR	350,000.00	343,454.25	0.25
1.56%	EXPERIANCE EUROPE 22/31 -SR-	EUR	200,000.00	185,998.32	0.13
3.75%	LINDE PLC 24/44 -SR-	EUR	100,000.00	98,299.97	0.07
6.375%	SUB. BANK OF IRELAND GROUP 24/PERP -JR-	EUR	360,000.00	375,789.22	0.27
7.23%	STEAS FUNDING 22/26 -SR-S	USD	250,000.00	212,798.26	0.15
				2,583,026.16	**1.84**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Israël					
1.50%	SUB. ISRAËL 19/29 -SR-	EUR	92,000.00	87,391.40	0.06
2.50%	ISRAËL 19/49 -SR-	EUR	100,000.00	72,970.43	0.05
				160,361.83	**0.11**
Italie					
FRN	FIBER BIDCO 24/30 -SR-	EUR	200,000.00	199,722.19	0.14
FRN	INTESA SANPAOLO 24/27 -SR-	EUR	718,000.00	720,837.26	0.52
0.75%	MEDIOBANCA 20/27 -SR-S	EUR	200,000.00	193,645.22	0.14
1.50%	ITALIE (BTP) 21/45 -SR- 144A/S	EUR	1,500,000.00	982,350.14	0.70
1.50%	ENI 17/27 -SR-S	EUR	100,000.00	98,982.69	0.07
1.70%	ITALIE (BTP) 20/51 -SR- 144A/S	EUR	267,000.00	161,391.76	0.12
1.875%	AUTOSTRADE ITALIA 17/29 -SR-	EUR	850,000.00	818,631.91	0.59
2.00%	AUTOSTRADE ITALIA 21/30 -SR-	EUR	500,000.00	478,582.91	0.34
2.45%	ITALIE (BTP) 20/50 -SR-	EUR	260,000.00	188,347.13	0.14
2.80%	ITALIE (BTP) 16/67	EUR	220,000.00	154,832.14	0.11
3.375%	SUB. ENI SPA 20/PERP -JR-	EUR	100,000.00	98,881.29	0.07
3.50%	CASSA DEPOSITI E PRESTITI 22/27 -SR-	EUR	900,000.00	917,607.88	0.66
3.50%	ISTITUTO PER IL CREDITO SPORTIVO 25/30 -SR-	EUR	500,000.00	507,998.39	0.36
3.625%	AEROPORTI DI ROMA 25/32 -SR-	EUR	100,000.00	100,914.00	0.07
3.625%	CDP 24/30 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,261,474.31	1.63
3.875%	SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 19/29	EUR	100,000.00	102,961.22	0.07
4.083%	SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 25/35 -SR-	EUR	257,000.00	260,615.07	0.19
4.45%	ITALIE 23/43 -SR-S	EUR	300,000.00	313,380.64	0.22
4.50%	SUB. ENEL 25/PERP	EUR	400,000.00	406,029.56	0.29
4.75%	AUTOSTRADE 23/31 -SR-	EUR	100,000.00	107,228.83	0.08
5.125%	FIBERCOP 25/32 -SR-	EUR	251,000.00	255,576.73	0.18
5.25%	INTESA SANPAOLO 22/30 -SR-	EUR	400,000.00	438,112.58	0.31
5.625%	SUB. UNICREDIT (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	380,000.00	378,482.31	0.27
6.625%	SUB. ENEL 23/PERP	EUR	300,000.00	338,806.27	0.24
7.75%	OPTICS BIDCO 24/33 -SR-	EUR	340,000.00	397,762.93	0.29
				10,883,155.36	**7.80**
Japon					
0.005%	JAPON (CPI) 23/33 S28 -SR-	JPY	600,000,000.00	3,749,893.47	2.70
0.47%	MIZUHO FIN 21/29 -SR-	EUR	260,000.00	243,566.28	0.17
0.50%	JAPON 20/60 S13 -SR-	JPY	132,000,000.00	350,534.58	0.25
2.25%	TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/26 -SR-S	EUR	116,000.00	115,899.70	0.08
				4,459,894.03	**3.20**
Jordanie					
6.125%	JORDANIE 15/26 -SR-	USD	230,000.00	196,388.03	0.14
				196,388.03	**0.14**
Kazakhstan					
4.75%	KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/27 -SR-S	USD	350,000.00	299,822.21	0.22
				299,822.21	**0.22**
Lettonie					
3.875%	LETTONIE 23/33 -SR-	EUR	200,000.00	208,897.56	0.15
				208,897.56	**0.15**
Lituanie					
0.75%	LITUANIE 20/30 -SR-	EUR	250,000.00	227,266.03	0.16
				227,266.03	**0.16**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Luxembourg					
1.125%	CK HUTCHISON GRP 19/28 -SR-S	EUR	100,000.00	95,285.87	0.07
1.375%	NOVARTIS FINANCE 18/30 -SR-	EUR	200,000.00	188,450.24	0.14
1.50%	E.I.B. 22/32 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,411,295.93	1.74
1.625%	CNH INDUSTRIAL FINANCE 19/29 -SR-	EUR	150,000.00	143,233.12	0.10
1.75%	HOLCIM FINANCE (LUXEMBOURG) 17/29 -SR-	EUR	100,000.00	96,717.99	0.07
3.375%	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 22/34 -SR-	EUR	207,000.00	211,292.97	0.15
5.30%	RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	USD	200,000.00	169,754.06	0.12
5.625%	IHS HOLDING 21/26 -SR-S	USD	280,000.00	236,755.07	0.17
5.875%	MINERVA LUXEMBOURG 17/28 -SR-S	USD	350,000.00	298,575.59	0.21
9.00%	CONNECT FINCO 24/29 -SR- 144A	USD	400,000.00	357,980.50	0.26
				4,209,341.34	**3.03**
Mexique					
4.490%	MEXIQUE 24/32 -SR-	EUR	150,000.00	154,610.62	0.11
5.375%	UMS 25/33 -SR-	USD	300,000.00	255,388.06	0.18
7.75%	MEXIQUE 14/34 MXN100 -SR-	MXN	37,000.00	162,390.30	0.12
7.75%	ALSEA 21/26 -SR-S	USD	270,000.00	231,144.79	0.17
				803,533.77	**0.58**
Mongolie					
5.125%	MONGOLIE 20/26 -SR-S	USD	220,000.00	186,995.82	0.13
				186,995.82	**0.13**
Nigéria					
6.50%	NIGÉRIA 17/27 -SR-S	USD	657,000.00	561,468.85	0.40
				561,468.85	**0.40**
Oman					
4.75%	OMAN 16/26 -SR-	USD	300,000.00	255,509.11	0.18
				255,509.11	**0.18**
Ouzbékistan					
6.70%	NAVOI MINING M 24/28	USD	240,000.00	212,887.73	0.15
7.85%	OUZBÉKISTAN 23/28 -SR-S	USD	340,000.00	311,513.52	0.22
				524,401.25	**0.37**
Panama					
7.125%	PANAMA -GLOBAL- 05/26 -SR-	USD	515,000.00	442,133.77	0.32
				442,133.77	**0.32**
Paraguay					
5.00%	PARAGUAY 16/26 -SR-	USD	36,000.00	30,755.69	0.02
				30,755.69	**0.02**
Pays-Bas					
0.00%	PAYS-BAS 20/52 -SR- 144A/S	EUR	400,000.00	168,664.78	0.12
0.00%	PAYS-BAS 21/38 -SR-	EUR	400,000.00	275,240.18	0.20
0.50%	PAYS-BAS 19/40 S	EUR	1,120,000.00	781,962.66	0.56
0.50%	ADECCO IFS 21/31 -SR-	EUR	100,000.00	86,126.11	0.06
0.50%	RELX FINANCE 20/28 -SR-S	EUR	111,000.00	105,862.42	0.08
0.50%	SIEMENS FIN. 20/32 -SR-S	EUR	400,000.00	346,815.13	0.25
0.625%	MERCEDES-BENZ 19/27 -SR-	EUR	64,000.00	62,297.28	0.04
0.75%	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 16/41 -SR-S	EUR	210,000.00	138,338.68	0.10
0.875%	SIKA CAPITAL 19/27 S8YR -SR-S	EUR	100,000.00	97,621.40	0.07
1.00%	ABN AMRO BANK 21/33 -SR-	EUR	400,000.00	337,036.10	0.24
1.35%	WPC EUROBOND 19/28 -SR-	EUR	434,000.00	418,755.42	0.30
1.625%	AKZO NOBEL 20/30 -SR-	EUR	125,000.00	117,238.80	0.08
1.625%	SHELL INTERNATIONAL FINANCE 14/27 '15' -SR-S	EUR	146,000.00	144,774.15	0.10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas (suite)					
1.75%	UNILEVER 20/30 -SR-	EUR	100,000.00	96,087.79	0.07
1.875%	REDEXIS GAS 15/27 -SR-S	EUR	100,000.00	98,894.23	0.07
2.00%	SCHLUMBERGER FINANCE 20/32 -SR-	EUR	100,000.00	92,875.34	0.07
2.25%	HEINEKEN 20/30 -SR-	EUR	150,000.00	146,601.83	0.11
2.25%	SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	EUR	200,000.00	191,215.76	0.14
2.50%	JAB HOLDINGS 20/27 -SR-	EUR	200,000.00	199,892.01	0.14
2.625%	SIEMENS FINANCIERINGS 25/29 -SR-	EUR	300,000.00	300,743.71	0.22
2.625%	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 18/27 -SR-	EUR	100,000.00	99,888.23	0.07
2.75%	PAYS-BAS 14/47 -SR-	EUR	108,000.00	98,793.36	0.07
2.75%	BNG BANK 24/29 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,213,399.52	0.87
3.00%	FMO NETHERLANDS 22/27 -SR-	EUR	200,000.00	203,201.69	0.15
3.00%	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 24/31 -SR-	EUR	850,000.00	863,754.50	0.62
3.25%	BMW INTERNATIONAL INVESTMENT 24/28 -SR-	EUR	262,000.00	266,547.75	0.19
3.375%	SUB. ELM BV FOR HELVETIA 17/47	EUR	100,000.00	100,425.74	0.07
3.75%	EXOR 24/33 -SR-	EUR	200,000.00	202,612.84	0.15
4.375%	SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 22/PERP	EUR	300,000.00	291,989.30	0.21
4.625%	SUB. RABOBANK 18/PERP -JR-S	EUR	400,000.00	401,457.24	0.29
4.75%	ING GROUP 23/34 -SR-	EUR	500,000.00	542,177.21	0.39
5.125%	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 25/30 -SR-	USD	620,000.00	521,965.97	0.37
5.75%	SUB. ABN AMRO (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	600,000.00	606,841.19	0.44
5.999%	PETROBRAS GLOBAL 18/28 -SR-	USD	380,000.00	330,695.28	0.24
8.00%	IHSORT NETHERLANDS PORT HOLDCO 19/27 -SR-S	USD	290,000.00	170,397.52	0.12
				10,121,191.12	**7.27**
Pérou					
6.15%	PÉROU 17/32 -SR-	PEN	1,320,000.00	343,628.13	0.25
6.85%	PÉROU 25/35	PEN	3,150,000.00	818,113.99	0.59
6.90%	PÉROU (DUAL CURRENCY) 07/37 -SR-S	PEN	730.00	187,563.37	0.13
				1,349,305.49	**0.97**
Philippines					
6.25%	PHILIPPINES 24/34 -SR-	PHP	29,210,000.00	435,236.36	0.31
				435,236.36	**0.31**
Pologne					
3.625%	POLOGNE 25/35 -SR-	EUR	250,000.00	253,307.82	0.18
				253,307.82	**0.18**
Portugal					
0.90%	PORTUGAL 20/35 SR 144A/S	EUR	600,000.00	485,555.86	0.35
1.15%	PORTUGAL 22/42 -SR-S	EUR	245,000.00	169,988.10	0.12
2.875%	PORTUGAL 24/34 -SR-S	EUR	300,000.00	296,270.88	0.21
3.625%	PORTUGAL 24/54 -SR-S	EUR	80,000.00	75,614.75	0.05
				1,027,429.59	**0.73**
République tchèque					
1.816%	EP INFRASTRUCTURE 21/31 -SR-S	EUR	300,000.00	270,881.69	0.19
6.651%	EPH FINANCING INTERNATIONAL 23/28 -SR-S	EUR	490,000.00	533,381.19	0.38
				804,262.88	**0.57**
Roumanie					
5.625%	ROUMANIE 24/36 -SR-S	EUR	200,000.00	194,783.49	0.14
6.25%	ROUMANIE 25/34 -SR-	EUR	200,000.00	206,399.42	0.15
				401,182.91	**0.29**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Royaume-Uni					
FRN	BARCLAYS 24/28 -SR-	EUR	542,000.00	544,496.52	0.39
FRN	LLOYDS BANK 24/28 -SR-	USD	510,000.00	439,102.03	0.32
0.25%	CREDIT SUISSE AG LONDON 21/28 -SR-S	EUR	100,000.00	93,652.68	0.07
1.125%	SUB. BARCLAYS BANK 21/31	EUR	300,000.00	297,956.74	0.21
1.375%	ITV 19/26 -SR-S	EUR	100,000.00	99,018.92	0.07
1.625%	VODAFONE GROUP 19/30 -SR-	EUR	200,000.00	186,835.90	0.13
1.75%	LSE GROUP 18/27 -SR-	EUR	100,000.00	98,341.91	0.07
2.00%	NATIONWIDE 22/27 -SR-	EUR	100,000.00	99,359.98	0.07
2.375%	MONDI FINANCE 20/28 -SR-	EUR	105,000.00	104,401.80	0.07
2.50%	VODAFONE GROUP 19/39 -SR-	EUR	100,000.00	85,374.21	0.06
2.714%	SWISS RE FINANCE 20/52 -SR-	EUR	200,000.00	187,410.09	0.13
3.25%	BP CAPITAL MARKETS 20/PERP -SR-	EUR	235,000.00	235,403.28	0.17
3.755%	HSBC HOLDINGS PLC 24/29 -SR-	EUR	200,000.00	204,827.57	0.15
4.00%	NATIONWIDE 24/28 -SR-S	EUR	174,000.00	177,449.25	0.13
4.375%	SUB. BARCLAYS 21/PERP -JR-	USD	780,000.00	627,749.82	0.45
4.856%	HSBC HOLDING 23/33 -SR-	EUR	200,000.00	216,494.19	0.16
6.75%	EBRD (DUAL) 25/32 -SR-	INR	113,500,000.00	1,088,445.92	0.78
6.875%	SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	GBP	250,000.00	294,301.39	0.21
7.50%	CO-OPERATIVE GROUP (FR/RAT) 11/26 SB -SR-S	GBP	230,000.00	266,428.68	0.19
				5,347,050.88	**3.83**
Salvador					
6.375%	SALVADOR 14/27 -S-	USD	440,000.00	375,325.70	0.27
8.65%	HIDROELEC RL 25/33 -SR-	USD	250,000.00	223,049.38	0.16
				598,375.08	**0.43**
Slovaquie					
3.75%	SLOVAQUIE 23/35 -SR-	EUR	550,000.00	561,428.24	0.40
				561,428.24	**0.40**
Slovénie					
3.00%	SLOVÉNIE 24/34	EUR	200,000.00	200,245.66	0.14
				200,245.66	**0.14**
Suède					
1.50%	INVESTOR AB 19/39 -SR-	EUR	100,000.00	75,592.16	0.05
2.50%	ELECTROLUX 22/30 -SR-S	EUR	100,000.00	96,177.87	0.07
2.75%	SUB. TELIA COMPANY 22/83 -JR-	EUR	100,000.00	98,885.96	0.07
3.375%	SWEDISH EXPORT CREDIT 23/30 -SR-	EUR	500,000.00	514,768.20	0.37
3.625%	SUB. SWEDBANK 22/32	EUR	205,000.00	207,900.54	0.15
				993,324.73	**0.71**
Suisse					
1.375%	FIRMENICH INTERNATIONAL 20/26 -SR-	EUR	119,000.00	117,833.91	0.08
				117,833.91	**0.08**
Togo					
5.00%	BANQUE OUEST-AFRICAINE DE DEV. 17/27 -SR-S	USD	950,000.00	809,976.97	0.58
				809,976.97	**0.58**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Turquie					
5.75%	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY (FR/RAT) 21/26 -SR-	USD	330,000.00	282,348.31	0.20
5.80%	TURKCELL ILETISM HIZMETLERI 18/28 -SR-S	USD	365,000.00	310,550.54	0.22
6.375%	MUNICIPALITY OF ISTANBUL 20/25 -SR-S	USD	270,000.00	230,174.20	0.17
6.875%	TURKIYE VARIK 25/31 -SR-	USD	200,000.00	171,291.57	0.12
9.875%	TURQUIE 22/28 -SR-	USD	610,000.00	570,205.44	0.41
				1,564,570.06	**1.12**
Total obligations				**129,565,528.76**	**92.98**
Produits structurés					
Etats-Unis					
CITI (DUAL) (EGYPT) -CLN- 25/291225		EGP	12,715,000.00	213,016.58	0.15
CITI (DUAL) (EGYPT) -CLN- 25/291225		EGP	12,715,000.00	213,016.58	0.15
				426,033.16	**0.30**
Total produits structurés				**426,033.16**	**0.30**
TOTAL I.				**129,993,648.58**	**93.28**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Brésil					
6.00%	BRÉSIL (INFL) 22/32 BRL 1000 -SR-	BRL	1,100.00	733,803.07	0.53
6.00%	BRÉSIL (INFLATION) 04/45 BRL 1000 -SR-	BRL	450.00	293,411.47	0.21
				1,027,214.54	**0.74**
Philippines					
6.00%	PHILIPPINES 25/30 -SR-	PHP	67,285,000.00	991,316.27	0.71
				991,316.27	**0.71**
TOTAL II.				**2,018,530.81**	**1.45**
III. Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
France					
TBI FRANCE 05/11/25 -SR-		EUR	700,000.00	698,701.11	0.50
				698,701.11	**0.50**
TOTAL III.				**698,701.11**	**0.50**
Total du portefeuille-titres				**132,710,880.50**	**95.23**
Avoirs en banque				5,194,290.24	3.73
Autres actifs nets				1,454,640.08	1.04
Total des actifs nets				**139,359,810.82**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
France	17.55
Etats-Unis	10.16
Espagne	9.78
Italie	7.80
Pays-Bas	7.27
Allemagne	4.20
Royaume-Uni	3.83
Belgique	3.72
Japon	3.20
Luxembourg	3.03
Finlande	2.46
Autriche	2.24
Irlande	1.84
Brésil	1.33
Turquie	1.12
Philippines	1.02
Pérou	0.97
Indonésie	0.82
Portugal	0.73
Suède	0.71
Chine	0.69
Afrique du Sud	0.67
Côte d'Ivoire	0.61
Grèce	0.58
Mexique	0.58
Togo	0.58
République tchèque	0.57
Bahrain	0.53
Emirats Arabes Unis	0.47
Colombie	0.44
Salvador	0.43
Hongrie	0.41
Slovaquie	0.40
Nigéria	0.40
Ouzbékistan	0.37
Chili	0.36
Panama	0.32
Roumanie	0.29
Angola	0.29
Ile Maurice	0.25
Kazakhstan	0.22
Egypte	0.21
Australie	0.20
Pologne	0.18
Oman	0.18
Lituanie	0.16
Lettonie	0.15
Slovénie	0.14
Jordanie	0.14
Mongolie	0.13
Israël	0.11
Bulgarie	0.11

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (SUITE) (EN % DES ACTIFS NETS)	
Canada	0.08
Suisse	0.08
Arabie saoudite	0.07
Paraguay	0.02
Iles Vierges britanniques	0.02
Iles Caïmans	0.01
	95.23

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Obligations d'états ou de villes	37.14
Banques et organismes de crédit	22.96
Holdings et sociétés financières	10.31
Transport et fret	3.82
Services publics	3.79
Obligations d'institutions supranationales	3.45
Pétrole	1.89
Institutions publiques sans but lucratif	1.69
Assurances	1.42
Communications	1.39
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.11
Equipements électriques et électroniques	1.01
Instruments du marché monétaire	0.50
Commerce divers	0.47
Immobilier	0.44
Gastronomie	0.40
Commerce de détail et grands magasins	0.40
Edition et arts graphiques	0.34
Tabac et alcool	0.33
Produits structurés	0.30
Biens de consommation divers	0.26
Divers	0.26
Produits chimiques	0.24
Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.22
Agriculture et pêche	0.22
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.17
Services aux collectivités	0.17
Industrie automobile	0.16
Acier inoxydable	0.15
Construction et matériaux de construction	0.08
Industrie textile et du vêtement	0.07
Industrie - manufacture	0.07
	95.23

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Belgique					
4.875%	BELGIQUE 24/55 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,596,676.90	0.35
				4,596,676.90	**0.35**
Canada					
3.75%	PSP CAPITAL 24/29 -SR-	USD	7,774,000.00	7,754,539.89	0.59
4.25%	CDP FINANCIAL 23/28 -SR-	USD	10,000,000.00	10,131,381.80	0.77
4.25%	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST 23/28 -SR-S	USD	9,000,000.00	9,097,156.62	0.69
4.50%	PROVINCE OF ALBERTA 24/34 -SR-	USD	12,000,000.00	12,151,093.44	0.92
4.625%	ONTARIO TRUST 24/29 -SR-S	USD	10,000,000.00	10,272,911.80	0.78
4.784%	RBC MONTREAL 22/25 -SR-S	USD	10,000,000.00	10,010,689.10	0.76
4.85%	PROVINCE OF ONTARIO 25/35 -SR-	USD	10,000,000.00	10,320,557.30	0.78
5.141%	TORONTO DOMINION BANK 23/28 -SR-S	USD	10,000,000.00	10,357,262.40	0.78
				80,095,592.35	**6.07**
Corée du Sud					
1.25%	KOREA NATIONAL OIL 21/26 -SR-S	USD	4,200,000.00	4,137,884.10	0.31
3.57%	KEPCO 14/29 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,878,191.45	0.37
				9,016,075.55	**0.68**
Etats-Unis					
FRN	I.A.D.B. 22/29 -SR-	USD	10,000,000.00	9,992,791.90	0.76
FRN	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT 23/30 -SR-	USD	7,000,000.00	7,025,750.90	0.53
0.75%	US TREASURY 21/26 -SR-	USD	20,640,000.00	20,094,571.90	1.52
1.10%	ALPHABET 20/30 -SR-	USD	4,670,000.00	4,095,096.61	0.31
1.125%	US TREASURY 20/40	USD	5,000,000.00	3,194,140.65	0.24
1.125%	US TREASURY 20/40 -SR-	USD	9,000,000.00	5,692,500.00	0.43
1.125%	US TREASURY 21/26 -SR-	USD	28,800,000.00	28,018,687.39	2.12
1.625%	US TREASURY 20/50 -SR-	USD	4,500,000.00	2,425,781.25	0.18
2.00%	US TREASURY 20/50 -SR-	USD	4,500,000.00	2,701,757.84	0.20
2.125%	ETATS-UNIS (INFL.) 25/35 -SR-	USD	9,136,400.00	9,637,234.51	0.73
2.25%	US TREASURY 19/49 -SR-	USD	13,000,000.00	8,331,171.94	0.63
2.25%	US TREASURY 22/52 -SR-	USD	2,000,000.00	1,246,406.26	0.09
2.875%	US TREASURY 22/52 -SR-	USD	24,430,000.00	17,503,713.40	1.32
3.00%	US TREASURY 22/52 -SR-	USD	32,000,000.00	23,507,500.16	1.78
3.125%	US TREASURY 22/27 -SR-	USD	1,000,000.00	991,093.75	0.07
3.375%	US TREASURY 22/42 -SR-	USD	10,500,000.00	8,970,937.50	0.68
3.375%	US TREASURY 23/33 -SR-	USD	30,500,000.00	29,351,484.38	2.22
3.45%	METROPOLITAN LIFE 16/26 T.26 -S-	USD	2,823,000.00	2,805,934.34	0.21
3.50%	US TREASURY 23/30 -SR-	USD	37,200,000.00	36,925,359.47	2.79
3.50%	US TREASURY 23/33 -SR-	USD	8,000,000.00	7,781,250.00	0.59
3.55%	PROCTER & GAMBLE 20/40 -SR-	USD	3,720,000.00	3,254,087.22	0.25
3.625%	ETATS-UNIS 25/28 -SR-	USD	30,000,000.00	30,017,578.20	2.27
3.625%	US TREASURY 23/30 -SR-	USD	35,400,000.00	35,293,523.53	2.67
3.625%	US TREASURY 23/53 -SR-	USD	23,500,000.00	19,486,640.63	1.47
3.625%	US TREASURY 23/53 -SR-	USD	29,600,000.00	24,572,625.00	1.86
3.75%	ETATS-UNIS 24/26 -SR-	USD	20,000,000.00	20,005,859.40	1.51
3.75%	ETATS-UNIS 24/28 -SR-	USD	21,000,000.00	21,082,031.25	1.59
3.75%	ETATS-UNIS 25/28 -SR-	USD	34,000,000.00	34,120,859.46	2.58
3.875%	ETATS-UNIS 23/33 -SR-	USD	15,000,000.00	14,903,906.25	1.13
3.875%	ETATS-UNIS 24/34 -SR-	USD	9,000,000.00	8,878,359.42	0.67
3.875%	ETATS-UNIS 25/28 -SR-	USD	10,000,000.00	10,069,921.90	0.76

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)					
3.875%	US TREASURY 22/29 -SR-	USD	19,400,000.00	19,548,531.25	1.48
3.875%	US TREASURY 23/29 -SR-	USD	2,000,000.00	2,014,765.62	0.15
3.875%	US TREASURY 23/43 -SR-	USD	29,800,000.00	27,059,797.02	2.05
3.875%	US TREASURY 23/43 -SR-	USD	28,400,000.00	25,837,343.89	1.95
4.00%	ETATS-UNIS 24/27 -SR-	USD	53,000,000.00	53,214,277.41	4.03
4.00%	ETATS-UNIS 25/30 -SR-	USD	16,000,000.00	16,205,000.00	1.22
4.00%	ETATS-UNIS 25/32 -SR-	USD	9,500,000.00	9,570,507.86	0.72
4.00%	US TREASURY 22/29 -SR-	USD	28,500,000.00	28,848,456.96	2.18
4.00%	US TREASURY 22/52 -SR-	USD	7,780,000.00	6,911,435.98	0.52
4.00%	US TREASURY 24/31 -SR-	USD	8,000,000.00	8,093,750.00	0.61
4.00%	US TREASURY 24/34 -SR-	USD	12,000,000.00	11,990,625.00	0.91
4.125%	ETATS-UNIS 24/31 -SR-	USD	12,000,000.00	12,200,156.28	0.92
4.125%	ETATS-UNIS 24/31 -SR-	USD	11,000,000.00	11,178,320.34	0.84
4.125%	ETATS-UNIS 24/31 -SR-	USD	14,500,000.00	14,728,261.76	1.11
4.125%	ETATS-UNIS 24/44 -SR-	USD	9,200,000.00	8,560,312.50	0.65
4.125%	US TREASURY 23/26 -SR-	USD	18,000,000.00	18,043,945.38	1.36
4.25%	ETATS-UNIS 24/27 -SR-	USD	32,000,000.00	32,270,624.96	2.44
4.25%	ETATS-UNIS 25/28 -SR-	USD	3,000,000.00	3,042,070.32	0.23
4.25%	ETATS-UNIS 25/28 -SR-	USD	35,000,000.00	35,511,328.30	2.68
4.25%	ETATS-UNIS 25/35 -SR-	USD	14,400,000.00	14,558,625.07	1.10
4.25%	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP. 24/29 -SR-	USD	12,000,000.00	12,168,540.12	0.92
4.25%	US TREASURY 24/26 -SR-	USD	38,000,000.00	38,037,109.28	2.87
4.25%	US TREASURY 24/31 -SR-	USD	25,825,000.00	26,441,370.18	2.00
4.25%	US TREASURY 24/54 -SR-	USD	17,000,000.00	15,758,203.21	1.19
4.375%	ETATS-UNIS 23/43 -SR-	USD	22,200,000.00	21,475,031.25	1.62
4.375%	ETATS-UNIS 24/27 -SR-	USD	10,000,000.00	10,129,101.60	0.77
4.375%	ETATS-UNIS 24/29 -SR-	USD	9,500,000.00	9,756,054.74	0.74
4.375%	ETATS-UNIS 25/32 -SR-	USD	44,000,000.00	45,287,343.64	3.42
4.375%	US TREASURY 09/39 '2039'	USD	4,400,000.00	4,375,250.00	0.33
4.50%	ETATS-UNIS 24/27 -SR-	USD	39,000,000.00	39,521,015.82	2.99
4.50%	ETATS-UNIS 24/54 -SR-	USD	8,000,000.00	7,734,375.04	0.58
4.50%	US TREASURY 09/39	USD	16,500,000.00	16,663,711.02	1.26
4.625%	ETATS-UNIS 23/26 -SR-	USD	20,000,000.00	20,202,343.80	1.53
4.625%	ETATS-UNIS 24/26	USD	15,000,000.00	15,044,238.30	1.14
4.625%	ETATS-UNIS 24/44 -SR-	USD	14,000,000.00	13,932,187.50	1.05
4.625%	ETATS-UNIS 24/44 -SR-	USD	13,000,000.00	12,910,625.00	0.98
4.75%	ETATS-UNIS 25/45 -SR-	USD	5,000,000.00	5,042,968.75	0.38
4.875%	ETATS-UNIS 24/26 -SR-	USD	7,000,000.00	7,043,066.38	0.53
				1,132,889,227.94	**85.61**
France					
4.00%	AGENCE FRANÇAISE DÉVELOPPEMENT 24/27 -SR-	USD	14,000,000.00	14,001,594.74	1.06
				14,001,594.74	**1.06**
Honduras					
4.75%	CABEI 25/28 -SR-S	USD	11,000,000.00	11,187,289.19	0.85
				11,187,289.19	**0.85**
Nouvelle Zélande					
4.125%	NEW ZEALAND LOCAL GOVERNMENT FUNDING AGENCY 25/28 -SR-	USD	7,000,000.00	7,057,528.52	0.53
				7,057,528.52	**0.53**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Royaume-Uni					
4.75%	CIF CAPITAL MARKETS 25/28 -SR-	USD	5,694,000.00	5,806,499.43	0.44
				5,806,499.43	**0.44**
Singapour					
1.625%	TEMASEK FINANCIAL (I) 21/31 -SR-	USD	1,540,000.00	1,355,374.00	0.10
4.257%	BAYFRONT INFRASTRUCTURE MANAGEMENT 23/26 -SR-	USD	2,000,000.00	2,002,486.18	0.15
				3,357,860.18	**0.25**
Vénézuela					
5.00%	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 25/30 -SR-	USD	12,000,000.00	12,446,291.88	0.94
				12,446,291.88	**0.94**
TOTAL I.				**1,280,454,636.68**	**96.78**
II. Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
Finlande					
TBI FINLANDE 18/03/26 -SR-		USD	20,000,000.00	19,642,368.20	1.48
				19,642,368.20	**1.48**
TOTAL II.				**19,642,368.20**	**1.48**
Total du portefeuille-titres				**1,300,097,004.88**	**98.26**
Avoirs en banque				7,331,329.76	0.55
Autres actifs nets				15,741,331.17	1.19
Total des actifs nets				**1,323,169,665.81**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	85.61
Canada	6.07
Finlande	1.48
France	1.06
Vénézuela	0.94
Honduras	0.85
Corée du Sud	0.68
Nouvelle Zélande	0.53
Royaume-Uni	0.44
Belgique	0.35
Singapour	0.25
	98.26

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Obligations d'états ou de villes	88.68
Holdings et sociétés financières	4.26
Banques et organismes de crédit	2.60
Instruments du marché monétaire	1.48
Services publics	0.37
Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.31
Pétrole	0.31
Biens de consommation divers	0.25
	98.26

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
0.00%	COMMERZBANK 96/26 -SR-	ITL	7,350,000,000.00	3,672,268.13	0.47
0.25%	VONOVIA 21/28 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,494,144.10	0.19
0.75%	VONOVIA 21/32 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,244,598.43	0.29
1.301%	SUB. ALLIANZ 19/49 -S-	EUR	5,000,000.00	4,649,588.15	0.59
1.50%	VONOVIA 21/41 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,016,772.20	0.26
2.00%	SUB. DEUTSCHE BOERSE 22/48	EUR	3,900,000.00	3,807,453.43	0.49
2.125%	SUB. WUSTENROT & WURTTEMBERGISCHE 21/41	EUR	6,200,000.00	5,517,608.22	0.70
2.625%	COMMERZBANK 24/28 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,705,263.29	0.22
3.00%	AMPRION 25/29 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,813,163.86	0.36
3.00%	DEUTSCHE BANK 25/29 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,007,233.32	0.51
3.00%	KNORR-BREMSE 24/29 -SR-	EUR	1,168,000.00	1,173,978.12	0.15
3.075%	EUROGRID 24/27 -SR-	EUR	800,000.00	808,679.16	0.10
3.125%	COMMERZBANK 25/30 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,204,029.02	0.15
3.125%	FRESENIUS MEDICAL CARE 25/28 -SR-	EUR	784,000.00	791,105.29	0.10
3.45%	AMPRION 22/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,013,938.29	0.13
3.625%	TAG IMMOBILIEN 25/32 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,489,187.43	0.19
3.625%	VOLKSWAGEN BANK 25/32 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,194,539.69	0.28
3.625%	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 24/29 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,048,603.15	0.39
3.732%	EUROGRID 24/35 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,095,861.57	0.14
3.75%	FRESENIUS MEDICAL CARE 25/32 -SR-	EUR	1,252,000.00	1,279,556.39	0.16
3.85%	AMPRION 24/39 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,380,700.99	0.18
3.875%	COMMERZBANK 25/36 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,814,932.79	0.36
3.875%	LEG IMMOBILIEN 25/35 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,158,423.20	0.40
3.875%	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 24/31 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,026,131.32	0.26
3.92%	SUB. DZ BANK 25/36	EUR	3,400,000.00	3,404,006.56	0.43
4.00%	SUB. DEUTSCHE BANK 22/32	EUR	3,300,000.00	3,342,980.42	0.43
4.25%	SUB. EVONIK IND 25/55	EUR	1,700,000.00	1,700,035.45	0.22
4.50%	BASF 23/35 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,835,908.57	0.23
4.50%	SUB. ENBW ENERGIE BADEN WURTTEMBERG 25/55	EUR	2,800,000.00	2,819,540.89	0.36
4.597%	SUB. ALLIANZ 22/38	EUR	4,300,000.00	4,486,668.29	0.57
5.00%	FRESENIUS SE 22/29 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,234,523.08	0.41
5.00%	SUB. GOTHAER ALLGEMEINE 25/45	EUR	2,500,000.00	2,606,017.48	0.33
5.125%	FRESENIUS SE 23/30 -SR-	EUR	2,807,000.00	3,064,542.50	0.39
				81,901,982.78	**10.44**
Australie					
0.954%	WESFARMERS 21/33 -SR-	EUR	4,700,000.00	3,905,802.51	0.50
3.375%	TELSTRA GROUP 25/35 -SR-	EUR	2,986,000.00	2,982,030.98	0.38
				6,887,833.49	**0.88**
Autriche					
0.875%	SUB. ERSTE GROUP BANK 21/32	EUR	5,000,000.00	4,805,693.90	0.61
3.50%	RAIFFEISEN BANK 25/31 SR -PIK-	EUR	2,100,000.00	2,095,134.83	0.27
3.625%	SUB. ERSTE GROUP BANK 25/35	EUR	3,000,000.00	2,992,133.10	0.38
3.875%	RAIFFEISEN BANK 24/30 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,070,329.87	0.39
4.00%	SUB. ERSTE GROUP BANK 24/35	EUR	1,400,000.00	1,426,493.89	0.18
4.50%	SUB. RAIFFEISEN BANK 24/30 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,202,805.69	0.28
5.25%	SUB. RAIFFEISEN BANK 24/35	EUR	3,600,000.00	3,809,435.22	0.49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Autriche (suite)					
6.375%	SUB. RAIFFEISEN BANK 25/PERP -JR-	EUR	2,200,000.00	2,207,616.66	0.28
6.75%	SUB. BAWAG GROUP 23/34	EUR	3,400,000.00	3,741,033.53	0.48
7.25%	BENTELER INTERNATIONAL 25/31 -SR-	EUR	385,000.00	412,272.36	0.05
				26,762,949.05	**3.41**
Belgique					
3.625%	SUB. KBC GROUP 25/36	EUR	2,300,000.00	2,305,716.81	0.29
3.875%	CRELAN 25/36 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,399,456.27	0.18
3.875%	LONZA FINANCE INTERNATIONAL 24/36 -SR-	EUR	3,106,000.00	3,141,845.57	0.40
4.25%	BARRY CALLEBAUT 25/31 -SR-S	EUR	1,700,000.00	1,736,604.21	0.22
5.25%	CRELAN 24/32 -SR-	EUR	5,500,000.00	6,009,578.80	0.77
				14,593,201.66	**1.86**
Canada					
3.00%	MERCEDES-BENZ FINANCE CANADA 22/27 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,219,381.19	0.28
4.03%	SUB. TORONTO DOMINION BANK 25/36 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,839,540.12	0.36
				5,058,921.31	**0.64**
Danemark					
0.375%	DSV PANALPINA 20/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,917,638.72	0.37
3.50%	JYSKE BANK 25/31 -SR-	EUR	1,620,000.00	1,632,290.28	0.21
3.75%	SUB. DANSKE BANK 24/36	EUR	1,364,000.00	1,374,479.26	0.18
5.00%	TDC NET 25/32 -SR-	EUR	1,527,000.00	1,581,475.10	0.20
5.186%	TDC NET 24/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,052,245.36	0.13
6.50%	TDC NET 23/31 -SR-	EUR	2,143,000.00	2,377,629.91	0.30
				10,935,758.63	**1.39**
Espagne					
1.625%	SUB. BANCO SANTANDER 20/30 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,794,734.81	0.36
3.125%	BBVA 25/30 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,002,885.10	0.26
3.25%	BANCO SANTANDER 25/32 -SR-	EUR	5,300,000.00	5,319,069.72	0.68
3.375%	BANCO SABADELL 25/32 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,615,599.45	0.46
3.50%	CARREFOUR 25/28 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,216,979.07	0.41
3.50%	UNICAJA BANCO 25/31 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,617,338.00	0.33
3.625%	CELLNEX FINANCE COMPANY S.A. 24/29 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,140,718.72	0.78
3.625%	ENAGAS FINANCIACIONES 24/34 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,536,866.57	0.58
4.375%	SUB. CAIXABANK 24/36	EUR	4,000,000.00	4,130,155.72	0.53
4.75%	KUTXABANK 23/27 -SR-	EUR	4,900,000.00	4,975,218.58	0.64
4.875%	BANCO SANTANDER 23/31 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,262,543.35	0.42
				42,612,109.09	**5.45**
Etats-Unis					
0.497%	MORGAN STANLEY 21/31 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,591,186.48	0.46
1.00%	PROLOGIS EURO FINANCE 21/41 -SR-	EUR	3,000,000.00	1,919,343.24	0.25
1.054%	NATIONAL GRID NORTH AMERICA 22/31 -SR-	EUR	3,216,000.00	2,884,717.88	0.37
1.375%	ELI LILLY 21/61 -SR-	EUR	3,000,000.00	1,445,839.59	0.18
1.875%	THERMO FISHER SCIENTIFIC 19/49 -SR-	EUR	4,000,000.00	2,567,831.64	0.33
2.10%	DANAHER 20/26 -SR-	EUR	1,767,000.00	1,765,129.52	0.23
2.25%	VISA 25/28 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,583,862.82	0.46
2.521%	CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 25/28 -SR-	EUR	4,112,000.00	4,111,346.93	0.53
2.95%	MEDTRONIC 25/30 -SR-	EUR	745,000.00	745,764.18	0.10
3.25%	PROLOGIS EURO 25/32 -SR-	EUR	1,679,000.00	1,671,809.08	0.21
3.25%	VERIZON COMMUNICATIONS 25/32 -SR-	EUR	2,131,000.00	2,118,858.46	0.27
3.375%	IHG FINANCE 25/30 -SR-	EUR	2,203,000.00	2,207,944.10	0.28
3.45%	JOHN DEERE CAPITAL 24/32 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,036,553.10	0.26

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)					
3.45%	PEPSICO 25/37 -SR-	EUR	4,590,000.00	4,572,083.12	0.58
3.521%	MORGAN STANLEY 25/31 -SR-	EUR	4,900,000.00	4,985,186.06	0.64
3.625%	NETFLIX 18/27 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,426,530.01	0.18
3.625%	NETFLIX 19/30 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,103,921.62	0.40
3.70%	W.P. CAREY 24/34 -SR-	EUR	4,410,000.00	4,340,697.16	0.55
3.75%	VERIZON COMMUNICATIONS 25/37 -SR-	EUR	2,766,000.00	2,732,547.30	0.35
3.778%	FORD MOTOR 25/29 -SR-	EUR	1,240,000.00	1,237,619.77	0.16
4.066%	FORD MOTOR 25/30 -SR-	EUR	3,762,000.00	3,780,247.32	0.48
4.125%	PVH 24/29 -SR-	EUR	3,687,000.00	3,801,719.46	0.49
4.165%	FORD MOTOR 24/28 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,554,903.91	0.45
4.20%	MEDTRONIC 25/45 -SR-	EUR	2,680,000.00	2,672,155.77	0.34
4.25%	SILGAN HOLDINGS 25/31 -SR-	EUR	2,453,000.00	2,466,211.69	0.32
4.656%	MORGAN STANLEY 23/29 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,176,951.44	0.53
4.693%	WARNERMEDIA 25/33 -SR-	EUR	867,000.00	838,234.90	0.11
5.125%	IWG US FINANCE 25/32 -SR-	EUR	2,830,000.00	2,895,568.86	0.37
5.25%	BEACH ACQUISITION 25/32 -SR-	EUR	627,000.00	643,806.84	0.08
				77,878,572.25	**9.96**
Finlande					
2.50%	SUB. SAMPO 20/52	EUR	677,000.00	628,340.51	0.08
3.375%	UPM-KYMMENE 24/34 -SR-	EUR	2,026,000.00	2,006,978.57	0.26
3.50%	HUHTAMAKI 25/31 -SR-	EUR	3,215,000.00	3,224,749.26	0.41
3.75%	TORNATOR 24/31 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,066,522.90	0.65
				10,926,591.24	**1.40**
France					
0.75%	LEGRAND 20/30 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,822,813.52	0.23
1.50%	SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 21/31	EUR	2,800,000.00	2,498,867.28	0.32
1.625%	SUB. TOTAL 21/PERP -JR-	EUR	5,000,000.00	4,833,371.95	0.62
1.75%	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 19/49 -SR-	EUR	1,500,000.00	901,575.87	0.12
1.875%	ENGIE 21/PERP	EUR	4,000,000.00	3,569,349.40	0.46
1.875%	SUB. AXA 22/42	EUR	4,400,000.00	3,956,886.43	0.51
1.875%	SUB. BFCM 19/29	EUR	5,100,000.00	4,885,194.07	0.62
2.00%	SUB. TOTALENERGIES 22/PERP -JR-	EUR	3,500,000.00	3,452,169.88	0.44
2.625%	SCHNEIDER ELECTRIC 25/29 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,092,146.13	0.27
2.75%	COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN 25/28 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,311,981.94	0.30
2.875%	PUBLICIS GROUPE 25/29 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,602,100.42	0.20
3.25%	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 24/31 -SR-	EUR	2,900,000.00	2,898,412.98	0.37
3.25%	CREDITE AGRICOLE 25/32 -SR-	EUR	6,200,000.00	6,151,611.23	0.78
3.375%	AIR LIQUIDE FINANCE 24/34 -SR-	EUR	3,800,000.00	3,850,719.06	0.49
3.375%	HOLDING D'INFRASTRUSTURE DE TRANSPORT 25/29 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,729,663.69	0.35
3.375%	PUBLICIS GROUP 25/32 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,199,750.08	0.15
3.375%	RCI BANQUE 24/29 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,015,102.24	0.39
3.50%	AIR LIQUIDE FINANCE 25/35 -SR-	EUR	3,300,000.00	3,350,199.86	0.43
3.50%	LEGRAND 24/34 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,719,426.53	0.22
3.50%	PAPREC HOLDING 21/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,001,680.21	0.38
3.50%	SCHNEIDER ELECTRIC 22/32 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,102,504.84	0.52
3.624%	SCHNEIDER ELECTRIC 25/37 -SR-	EUR	2,900,000.00	2,918,466.04	0.37
3.625%	LEGRAND 25/35 -SR-	EUR	4,100,000.00	4,166,236.81	0.53
3.625%	SOCIETE GENERALE 24/30 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,068,163.00	0.52
3.704%	ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY 25/29 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,915,981.49	0.24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France (suite)					
3.75%	AXA 22/30 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,255,342.02	0.16
3.75%	CROWN EUROPEAN 25/31 -SR-	EUR	2,311,000.00	2,309,949.26	0.30
3.75%	KLEPIERRE 25/37 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,203,185.60	0.28
3.75%	WENDEL INVESTMENT 25/33 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,596,440.91	0.33
3.852%	TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL 25/45 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,762,939.92	0.48
3.875%	BPCE (COBO) 25/36 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,594,494.53	0.20
3.875%	ENGIE 25/37 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,599,154.66	0.20
4.00%	SUB. BANQUE FÉDÉRATIVE DU CREDIT MUTUEL 25/35	EUR	3,200,000.00	3,240,317.25	0.41
4.12%	SUB. TOTAL ENERGIES 24/PERP -JR-	EUR	2,386,000.00	2,431,893.02	0.31
4.125%	CREDIT MUTUEL ARKEA 23/31 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,626,974.60	0.34
4.125%	ITM ENTERPRISES 25/30 -SR-	EUR	2,900,000.00	2,967,195.52	0.38
4.159%	SUB. BNP PARIBAS 24/34	EUR	2,700,000.00	2,760,423.00	0.35
4.25%	SUB. BPCE 25/35	EUR	1,000,000.00	1,024,197.59	0.13
4.296%	OPMOBILITY 25/31 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,006,453.11	0.13
4.375%	SUB. GROUPAMA 25/35	EUR	2,800,000.00	2,822,610.92	0.36
4.429%	ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY 25/32 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,627,486.61	0.21
4.50%	SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 24/34	EUR	1,700,000.00	1,768,117.50	0.23
4.50%	SUB. MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE BONDS 25/35 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,863,231.50	0.37
4.50%	SUEZ SA 23/33 -SR-	EUR	4,300,000.00	4,539,836.76	0.58
4.625%	SUEZ 22/28 -SR-	EUR	3,800,000.00	3,989,665.18	0.51
4.75%	BNP PARIBAS 23/32 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,216,748.71	0.41
4.75%	SUB. UNIBAIL-R.-W. 25/PERP	EUR	4,300,000.00	4,378,578.50	0.56
4.80%	SUB. ARKEMA 24/PERP	EUR	2,600,000.00	2,681,557.50	0.34
4.875%	SUB. BPCE 24/36	EUR	3,500,000.00	3,686,770.12	0.47
5.50%	ALTAREA 24/31 -SR-	EUR	6,900,000.00	7,356,707.69	0.93
5.50%	CARMILA 23/28 -SR-	EUR	600,000.00	637,351.77	0.08
5.50%	SUB. CREDIT AGRICOLE 23/33	EUR	5,000,000.00	5,327,950.65	0.68
5.75%	SUB. AXA (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	1,893,000.00	1,978,428.10	0.25
6.00%	GIE PSA TRESORERIE 03/33 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,363,927.21	0.43
6.125%	SUB. SOCIETE GENERALE (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	3,200,000.00	3,214,247.90	0.41
				161,846,552.56	**20.65**
Irlande					
1.00%	LINDE IE 22/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,453,252.83	0.31
3.00%	LINDE PLC 24/28 -SR-	EUR	3,800,000.00	3,844,305.53	0.49
3.625%	LINDE PLC US 23/34 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,432,093.75	0.18
3.875%	GRENKE FIN 25/28 -SR-	EUR	3,045,000.00	3,044,168.72	0.39
				10,773,820.83	**1.37**
Italie					
1.375%	TERNA 17/27 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,930,011.40	0.50
1.625%	OPTICS BIDCO 24/29 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,210,066.80	0.54
3.20%	UNICREDIT SPA 25/31 -SR-	EUR	4,068,000.00	4,055,961.93	0.52
3.25%	SNAM 25/32 -SR-	EUR	4,830,000.00	4,812,952.66	0.61
3.375%	SUB. ENEL 18/PERP -JR-S	EUR	5,000,000.00	5,026,124.10	0.64
3.80%	UNICREDIT SPA 25/33 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,590,648.27	0.59
3.875%	BANCO BPM SPA 24/30 -SR-	EUR	4,258,000.00	4,379,522.38	0.56

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Italie (suite)					
4.375%	INTESA SANPAOLO 23/27 -SR-	EUR	4,050,000.00	4,195,515.37	0.54
4.75%	FIBERCOP 25/30 -SR-	EUR	2,245,000.00	2,282,631.30	0.29
5.399%	SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 23/33 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,101,203.33	0.14
				38,584,637.54	**4.93**
Japon					
0.632%	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 19/29 -SR-S	EUR	6,700,000.00	6,139,894.20	0.78
2.906%	NTT FINANCE 25/29 -SR-	EUR	2,384,000.00	2,393,428.48	0.31
3.197%	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 25/31 -SR-S	EUR	3,500,000.00	3,507,249.90	0.45
3.688%	MIZUHO FINANCIAL GROUP 25/35 -SR-	EUR	4,355,000.00	4,356,692.14	0.56
4.091%	NTT FINANCE 25/37 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,646,229.44	0.21
				18,043,494.16	**2.31**
Liechtenstein					
0.50%	SWISS LIFE 21/31 -SR-	EUR	3,223,000.00	2,771,300.22	0.35
3.25%	SWISS LIFE 22/29 -SR-	EUR	2,075,000.00	2,111,248.71	0.27
				4,882,548.93	**0.62**
Luxembourg					
0.375%	AXA LOGISTICS 21/26 -SR-	EUR	3,400,000.00	3,318,990.58	0.42
0.45%	DH EUROPE FINANCE 19/28 -SR-	EUR	3,800,000.00	3,617,320.43	0.46
0.875%	AXA LOGISTICS 21/29 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,381,480.71	0.18
1.625%	MEDTRONIC GLOBAL 20/50 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,192,873.96	0.15
1.75%	MEDTRONIC GLOBAL HOLIDINGS 19/49 -SR-	EUR	2,600,000.00	1,635,274.11	0.21
1.875%	SEGRO CAPITAL 22/30 -SR-	EUR	3,248,000.00	3,092,679.44	0.40
3.25%	AROUNDTOWN 25/31 -SR-	EUR	5,100,000.00	4,967,806.52	0.63
3.25%	SIX FINANCE LUXEMBOURG 25/30 -SR-	EUR	3,533,000.00	3,553,420.70	0.45
3.875%	EUROFINS SCIENTIFIC 25/33 -SR-	EUR	1,398,000.00	1,401,925.29	0.18
4.25%	STONEWEG EREIT LUX FINCO 25/31 -SR-	EUR	3,039,000.00	3,082,253.97	0.39
4.625%	P3 GROUP 24/30 -SR-	EUR	2,310,000.00	2,417,851.17	0.31
4.75%	CPI PROPERTY GROUP 25/30 -SR-	EUR	3,090,000.00	3,018,936.58	0.39
				32,680,813.46	**4.17**
Norvège					
3.625%	NORSK HYDRO 25/32 -SR-	EUR	2,281,000.00	2,307,452.16	0.29
3.875%	VAR ENERGI 25/31 -SR-	EUR	2,441,000.00	2,467,374.25	0.32
4.00%	AKER BP 24/32 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,221,465.14	0.16
4.875%	SPAREBANK 1 -SR- 23/28 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,547,368.40	0.33
				8,543,659.95	**1.10**
Pays-Bas					
0.25%	ENEL FINANCE INTERNATIONAL 21/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,929,332.76	0.25
0.25%	WOLTERS KLUWER 21/28 -SR-	EUR	2,680,000.00	2,540,092.45	0.32
0.375%	ING GROUP NV 21/28 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,393,079.35	0.31
0.50%	RELX FINANCE 20/28 -SR-S	EUR	5,010,000.00	4,778,114.71	0.61
0.625%	VONOVIA FINANCE BV 19/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,885,131.29	0.37
0.75%	DSV FINANCE 21/33 -SR-	EUR	2,300,000.00	1,891,286.53	0.24
0.75%	ENEL FINANCE 21/30 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,260,088.03	0.29
0.875%	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE 20/32 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,116,383.43	0.27
0.875%	KPN 21/33 -SR-	EUR	2,300,000.00	1,887,473.31	0.24
1.00%	SUB. ADECCO IFS 21/82	EUR	1,600,000.00	1,553,322.82	0.20
1.00%	VONOVIA FINANCE 21/41 -SR-	EUR	3,000,000.00	1,885,689.06	0.24
1.25%	ADECCO INTERNATIONAL FINANCE SERVICES 19/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,871,502.90	0.24
1.25%	CTP 21/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,873,373.66	0.24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas (suite)					
1.25%	STELLANTIS 21/33 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,182,450.60	0.41
1.35%	WPC EUROBOND 19/28 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,929,748.48	0.25
1.375%	DSV FINANCE 22/30 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,879,109.76	0.24
1.375%	HEIMSTADEN BOSTAD 20/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	981,097.72	0.13
1.50%	SIKA CAPITAL 19/31 -SR-S	EUR	1,690,000.00	1,559,705.90	0.20
2.25%	JAB HOLDINGS 19/39 -SR-S	EUR	6,400,000.00	4,975,196.74	0.64
2.75%	ACHMEA BANK 24/27 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,109,251.99	0.27
2.75%	LSEG NETHERLANDS 24/27 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,810,086.73	0.23
3.00%	GSK CAPITAL 22/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,011,353.79	0.13
3.125%	ABB FINANCE 24/29 -SR-	EUR	5,567,000.00	5,664,430.79	0.72
3.25%	MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANCE 24/27 -SR-	EUR	3,222,000.00	3,270,190.17	0.42
3.25%	MSD NETHERLANDS CAPITAL 24/32 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,029,279.97	0.39
3.375%	ABB FINANCE 23/31 -SR-	EUR	1,444,000.00	1,476,554.55	0.19
3.375%	ABB FINANCE 24/34 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,028,401.30	0.39
3.375%	DSV FINANCE 24/34 -SR-	EUR	437,000.00	433,203.17	0.06
3.40%	ADECCO IFS 24/32 -SR-	EUR	4,105,000.00	4,067,083.72	0.52
3.83%	WINTERSHALL DEA FINANCE 24/29 -SR-	EUR	5,707,000.00	5,795,601.75	0.74
3.875%	CTP 24/32 -SR-	EUR	3,188,000.00	3,207,341.50	0.41
3.875%	ING GROUP 24/29 -SR-	EUR	4,900,000.00	5,046,162.84	0.64
3.875%	SUB. VOLKSWAGEN 20/PERP -SR-	EUR	1,400,000.00	1,373,264.87	0.18
3.875%	SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	2,800,000.00	2,805,962.66	0.36
4.00%	SIEMENS FINANCIERINGS 25/45 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,494,427.04	0.19
4.125%	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 25/35 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,607,473.96	0.33
4.25%	SUB. ING GROUP 24/35	EUR	2,900,000.00	2,980,919.43	0.38
4.357%	WINTERSHALL DEA FINANCE 24/32 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,048,742.77	0.39
4.375%	ABN AMRO BANK 23/28 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,572,270.47	0.20
4.375%	JAB HOLDINGS 25/35 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,340,839.28	0.17
4.375%	SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 22/PERP	EUR	2,000,000.00	1,946,595.32	0.25
4.625%	STELLANTIS 25/35 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,772,056.25	0.35
4.75%	CTP 24/30 -SR-	EUR	3,007,000.00	3,176,252.72	0.41
5.375%	CITYCON TREASURY 25/31 -SR-	EUR	2,464,000.00	2,486,125.00	0.32
5.493%	SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 25/PERP -SR-	EUR	1,400,000.00	1,445,727.43	0.18
7.00%	ZF EUROPE FINANCE 25/30 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,390,624.23	0.31
				115,762,403.20	**14.82**
Pologne					
5.308%	BANK MILLENNIUM 24/29 -SR-	EUR	4,451,000.00	4,681,429.07	0.60
				4,681,429.07	**0.60**
Portugal					
3.50%	CEMG 25/29 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,311,623.95	0.17
				1,311,623.95	**0.17**
République tchèque					
3.743%	CESKA SPORITELNA 25/32 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,307,495.13	0.29
4.625%	EPH FIN INTERNATIONAL 25/32 -SR-	EUR	1,020,000.00	1,039,902.67	0.13
5.875%	EPH FINANCING INTERNATIONAL 24/29 -SR-	EUR	2,454,000.00	2,646,702.61	0.34
				5,994,100.41	**0.76**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Royaume-Uni					
0.67%	NATWEST GROUP 21/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,881,195.18	0.24
0.75%	NATIONAL GRID 21/33 -SR-	EUR	6,000,000.00	4,861,424.10	0.62
0.933%	BP CAPITAL MARKETS 20/40 -SR-	EUR	5,000,000.00	3,185,287.60	0.41
1.467%	BP CAPITAL MARKETS 21/41 -SR-	EUR	3,093,000.00	2,106,043.71	0.27
1.75%	CREDIT AGRICOLE LONDON 19/29 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,501,409.43	0.32
3.24%	NATWEST GROUP 25/30 -SR-	EUR	3,802,000.00	3,830,307.52	0.49
3.375%	BUNZL FINANCE 24/32 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,480,953.91	0.44
3.50%	SOUTHERN GAS NETWORKS 24/30 -SR-	EUR	2,952,000.00	2,983,251.64	0.38
3.75%	MONDI FINANCE 24/32 -SR-	EUR	2,604,000.00	2,647,222.29	0.34
3.828%	NATIONWIDE 24/32 -SR-	EUR	3,278,000.00	3,360,897.31	0.43
3.875%	SEVERN TRENT UTILITIES FINANCE 25/35 -SR-	EUR	2,521,000.00	2,545,034.21	0.33
3.985%	NATWEST GROUP 25/36 -SR-	EUR	3,622,000.00	3,694,722.52	0.47
4.25%	BRAMBLES FINANCE 23/31 -SR-	EUR	3,791,000.00	3,997,023.60	0.51
4.616%	SUB. BARCLAYS 25/37	EUR	3,916,000.00	4,060,621.48	0.52
4.699%	NATWEST GROUP 23/28 -SR-	EUR	2,550,000.00	2,629,864.65	0.34
4.771%	NATWEST GROUP 23/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,094,010.46	0.27
4.973%	SUB. BARCLAYS 24/36	EUR	1,800,000.00	1,901,135.77	0.24
6.375%	SUB. BRITISH TELECOM 25/55	GBP	2,665,000.00	3,116,025.68	0.40
				54,876,431.06	**7.02**
Suède					
2.75%	INVESTOR 22/32 -SR-	EUR	4,924,000.00	4,817,586.50	0.62
3.125%	SEB 24/31 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,997,877.95	0.38
3.50%	INVESTOR AB 25/34 -SR-	EUR	1,585,000.00	1,605,173.93	0.21
3.625%	SUB. HEIMSTADEN BOSTAD 21/PERP	EUR	3,800,000.00	3,748,864.50	0.48
3.75%	HEIMST.BOSTAD 25/31 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,974,236.28	0.51
3.875%	HEIMSTADEN BOSTAD 24/29 -SR-	EUR	3,816,000.00	3,866,921.58	0.49
3.875%	SVENSKA HANDELSBANKEN 23/27 -SR-	EUR	2,775,000.00	2,841,839.43	0.36
4.00%	INVESTOR AB 25/38 -SR-	EUR	2,050,000.00	2,117,301.52	0.27
4.125%	CASTELLUM 24/30 -SR-	EUR	1,479,000.00	1,519,909.64	0.19
				27,489,711.33	**3.51**
Suisse					
1.75%	FIRMENICH INTERNATIONAL 20/30 -SR-	EUR	2,180,000.00	2,081,355.81	0.27
3.153%	SUB. ZUERCHER KB 25/31	EUR	2,600,000.00	2,604,488.95	0.33
3.414%	BANQUE CANTONALE DE GENÈVE 25/30 -SR-	EUR	2,432,000.00	2,475,225.71	0.32
4.156%	ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 -SR-	EUR	3,300,000.00	3,422,526.66	0.44
				10,583,597.13	**1.36**
TOTAL I.				**773,612,743.08**	**98.82**
II. Parts d'organismes de placement collectif					
Luxembourg					
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z		EUR	58,685.85	6,399,609.42	0.81
				6,399,609.42	**0.81**
TOTAL II.				**6,399,609.42**	**0.81**
Total du portefeuille-titres				**780,012,352.50**	**99.63**
Découvert bancaire				-6,687,648.97	-0.85
Autres actifs nets				9,597,749.17	1.22
Total des actifs nets				**782,922,452.70**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
France	20.65
Pays-Bas	14.82
Allemagne	10.44
Etats-Unis	9.96
Royaume-Uni	7.02
Espagne	5.45
Luxembourg	4.98
Italie	4.93
Suède	3.51
Autriche	3.41
Japon	2.31
Belgique	1.86
Finlande	1.40
Danemark	1.39
Irlande	1.37
Suisse	1.36
Norvège	1.10
Australie	0.88
République tchèque	0.76
Canada	0.64
Liechtenstein	0.62
Pologne	0.60
Portugal	0.17
	99.63

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Banques et organismes de crédit	29.39
Holdings et sociétés financières	27.87
Immobilier	8.26
Assurances	4.61
Services publics	4.59
Pétrole	3.58
Equipements électriques et électroniques	3.14
Divers	2.68
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.31
Communications	2.02
Services aux collectivités	1.20
Biens de consommation divers	1.04
Commerce divers	0.83
Parts d'organismes de placement collectif	0.81
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.80
Commerce de détail et grands magasins	0.79
Produits chimiques	0.79
Industrie automobile	0.76
Edition et arts graphiques	0.67
Emballage	0.62
Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.58
Industrie textile et du vêtement	0.49
Construction de machines et appareils	0.43
Transport et fret	0.37
Construction et matériaux de construction	0.30
Bois et papier	0.26
Agriculture et pêche	0.26
Biotechnologie	0.18
	99.63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Afrique du Sud					
4.85%	AFRIQUE DU SUD 19/29 -SR-	USD	19,725,000.00	19,524,207.00	1.06
5.00%	AFRIQUE DU SUD 16/46 -SR-	USD	3,390,000.00	2,544,684.11	0.14
5.375%	AFRIQUE DU SUD 14/44 -SR-	USD	1,967,000.00	1,603,138.60	0.09
5.65%	AFRIQUE DU SUD 17/47 -SR-	USD	4,354,000.00	3,507,363.61	0.19
5.75%	AFRIQUE DU SUD 19/49 -SR-	USD	6,713,000.00	5,387,171.62	0.29
5.875%	AFRIQUE DU SUD 22/32 -SR-	USD	3,838,000.00	3,886,294.24	0.21
6.25%	AFRIQUE DU SUD 11/41 -SR-	USD	3,414,000.00	3,166,874.74	0.17
6.30%	AFRIQUE DU SUD 18/48 -SR-	USD	1,262,000.00	1,091,168.11	0.06
7.10%	AFRIQUE DU SUD 24/36 -SR-	USD	18,727,000.00	19,540,605.75	1.06
7.30%	AFRIQUE DU SUD 22/52 -SR-	USD	7,117,000.00	6,838,637.69	0.37
7.95%	AFRIQUE DU SUD 24/54 -SR-	USD	4,533,000.00	4,606,048.93	0.25
8.50%	AFRIQUE DU SUD 13/37 R	ZAR	166,900,000.00	8,913,739.78	0.48
8.875%	AFRIQUE DU SUD 15/35 R -SR-	ZAR	111,820,570.00	6,367,647.92	0.35
9.00%	AFRIQUE DU SUD 15/40 -SR-	ZAR	68,891,677.00	3,656,690.32	0.20
				90,634,272.42	**4.92**
Angola					
8.00%	ANGOLA 19/29 -SR-S	USD	5,041,000.00	4,919,378.46	0.27
8.75%	ANGOLA 22/32 -SR-	USD	7,394,000.00	7,061,382.76	0.38
9.125%	ANGOLA 19/49 -SR-S	USD	16,968,000.00	14,223,757.72	0.77
9.375%	ANGOLA 18/48 -SR-	USD	4,620,000.00	3,967,500.95	0.22
9.50%	ANGOLA 15/25 -SR-	USD	272,000.00	273,010.74	0.01
				30,445,030.63	**1.65**
Arabie saoudite					
3.25%	ARABIE SAOUDITE 21/51 -SR-S	USD	1,400,000.00	940,323.08	0.05
4.50%	ARABIE SAOUDITE 16/46 S3 -SR-S	USD	25,762,000.00	22,336,898.56	1.22
4.625%	ARABIE SAOUDITE 17/47 -SR-S	USD	7,939,000.00	6,930,301.94	0.38
5.00%	ARABIE SAOUDITE 18/49 -SR-S	USD	4,303,000.00	3,946,368.61	0.21
5.00%	ARABIE SAOUDITE 23/53 -SR-S	USD	4,238,000.00	3,830,747.78	0.21
5.75%	ARABIE SAOUDITE 24/54 -SR-S	USD	6,249,000.00	6,277,824.70	0.34
				44,262,464.67	**2.41**
Argentine					
0.75%	ARGENTINE 20/30 -SR-	USD	12,790,165.00	7,161,941.30	0.39
1.00%	ARGENTINE 20/29 -SR-	USD	7,164,176.00	4,285,818.53	0.23
3.50%	ARGENTINE 20/41 -SR-	USD	31,962,247.00	16,360,376.66	0.89
4.125%	ARGENTINE 20/35 -SR-	USD	30,635,103.00	16,852,490.25	0.92
4.125%	ARGENTINE 20/46 -SR-	USD	2,745,025.00	1,446,306.20	0.08
5.00%	ARGENTINE 20/38 -SR-	USD	14,208,161.00	8,406,419.15	0.46
				54,513,352.09	**2.97**
Arménie					
3.60%	ARMÉNIE 21/31 -SR-	USD	2,500,000.00	2,251,368.58	0.12
6.75%	ARMÉNIE 25/35 -SR-	USD	1,650,000.00	1,686,490.91	0.09
				3,937,859.49	**0.21**
Azerbaïdjan					
3.50%	AZERBAÏDJAN 17/32 -SR-S	USD	6,184,000.00	5,762,710.42	0.31
				5,762,710.42	**0.31**
Barbade (Ile)					
8.00%	BARBADE (ILE) 25/35 -SR-	USD	1,789,000.00	1,863,802.06	0.10
				1,863,802.06	**0.10**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Bénin					
4.95%	BÉNIN 21/32 -SR-	EUR	10,475,000.00	11,324,931.24	0.62
7.96%	BÉNIN 24/38 -SR-	USD	1,822,000.00	1,867,664.95	0.10
8.375%	BÉNIN 25/41 -SR-	USD	6,900,000.00	7,250,398.35	0.39
				20,442,994.54	**1.11**
Bermudes					
4.85%	STAR EN GEOT DARAJ 20/38 -SR-S	USD	15,966,000.00	15,268,612.15	0.83
				15,268,612.15	**0.83**
Brésil					
3.875%	BRÉSIL 20/30 -SR-	USD	2,000,000.00	1,919,226.64	0.10
4.75%	BRÉSIL 19/50 -SR-	USD	6,589,000.00	4,917,823.17	0.27
5.00%	BRÉSIL 14/45 -SR-	USD	3,873,000.00	3,148,555.62	0.17
5.625%	BRÉSIL 09/41 -SR-	USD	1,359,000.00	1,278,032.89	0.07
5.625%	BRÉSIL 09/47 -SR-	USD	5,099,000.00	4,375,553.73	0.24
6.125%	BRÉSIL 24/34 -SR-	USD	3,600,000.00	3,679,316.06	0.20
				19,318,508.11	**1.05**
Bulgarie					
5.00%	BULGARIE 24/37 -SR-	USD	4,486,000.00	4,487,621.64	0.24
				4,487,621.64	**0.24**
Chili					
3.10%	CHILI 21/41 -SR-	USD	22,817,000.00	17,476,991.92	0.95
3.10%	CHILI 21/61 -SR-	USD	5,539,000.00	3,452,671.90	0.19
3.35%	CERVEZAS 22/32 -SR-S	USD	4,912,000.00	4,431,723.85	0.24
3.86%	CHILI 17/47 -SR-	USD	5,131,000.00	4,087,867.39	0.22
4.55%	ALFA DESARROLLO 21/51 -SR-S	USD	6,116,000.00	4,850,372.99	0.26
4.95%	CHILI 23/36 -SR-	USD	3,286,131.00	3,305,385.33	0.18
5.65%	CHILI 25/37 -SR-	USD	5,933,000.00	6,250,212.59	0.34
5.95%	CENCOSUD 24/31 -SR-	USD	4,463,000.00	4,695,343.69	0.26
				48,550,569.66	**2.64**
Colombie					
5.00%	COLOMBIE 15/45 -SR-	USD	2,538,000.00	1,907,273.17	0.10
5.00%	COLOMBIE 25/32 -SR-	EUR	8,718,000.00	10,131,131.34	0.55
5.625%	COLOMBIE 14/44 -SR-	USD	14,368,000.00	11,779,709.69	0.64
5.625%	COLOMBIE 25/36 -SR-	EUR	8,186,000.00	9,312,518.61	0.51
7.50%	COLOMBIE 23/34 -SR-	USD	6,500,000.00	6,833,718.58	0.37
7.75%	COLOMBIE 24/36 -SR-	USD	20,286,000.00	21,254,788.56	1.16
8.00%	COLOMBIE 23/35 -SR-	USD	5,681,000.00	6,091,640.86	0.33
8.50%	COLOMBIE 25/35 -SR-	USD	10,867,000.00	12,013,543.26	0.65
8.75%	COLOMBIE 23/53 -SR-	USD	4,717,000.00	5,172,723.95	0.28
				84,497,048.02	**4.59**
Côte d'Ivoire					
4.875%	CÔTE D'IVOIRE 20/32 -SR-	EUR	1,190,000.00	1,336,519.98	0.07
5.75%	CÔTE D'IVOIRE 09/32 -SR-S	USD	518,000.00	229,033.42	0.01
6.125%	CÔTE D'IVOIRE 17/33 -SR-S	USD	5,600,000.00	5,387,737.60	0.29
6.625%	CÔTE D'IVOIRE 18/48 -SR-S	EUR	10,516,000.00	10,602,254.88	0.58
7.625%	CÔTE D'IVOIRE 24/33 -SR-	USD	8,559,000.00	8,912,302.60	0.48
8.075%	CÔTE D'IVOIRE 25/36 -SR-	USD	4,773,000.00	4,943,703.43	0.27
8.25%	CÔTE D'IVOIRE 24/37 -SR-	USD	15,716,000.00	16,403,246.22	0.89
				47,814,798.13	**2.59**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Egypte					
5.625%	EGYPTE 18/30 -SR-S	EUR	2,825,000.00	3,164,979.57	0.17
5.80%	EGYPTE 21/27 -SR-S	USD	933,000.00	929,552.35	0.05
5.875%	EGYPTE 21/31 -SR-S	USD	2,939,000.00	2,733,438.64	0.15
6.588%	EGYPTE 18/28 -SR-	USD	1,000,000.00	1,012,487.37	0.06
7.053%	EGYPTE 19/32 -SR-S	USD	2,038,000.00	1,966,407.20	0.11
7.30%	EGYPTE 21/33 -SR-S	USD	20,516,000.00	19,460,938.85	1.06
7.50%	EGYPTE 21/61 -SR-	USD	4,684,000.00	3,680,388.69	0.20
7.625%	EGYPTE 20/32 -SR-S	USD	20,137,000.00	19,834,954.06	1.09
7.903%	EGYPTE 18/48 -SR-	USD	3,369,000.00	2,802,708.02	0.15
8.15%	EGYPTE 19/59 -SR-S	USD	3,243,000.00	2,699,497.62	0.15
8.50%	EGYPTE 17/47 -SR-S	USD	5,202,000.00	4,591,982.74	0.25
8.75%	EGYPTE 21/51 -SR-S	USD	1,732,000.00	1,546,498.95	0.08
8.875%	EGYPTE 20/50 -SR-	USD	4,700,000.00	4,242,355.78	0.23
9.45%	EGYPTE 25/33 -SR-	USD	3,319,000.00	3,542,004.31	0.19
				72,208,194.15	**3.94**
Emirats Arabes Unis					
2.70%	ABU DHABI 20/70 -S-	USD	1,300,000.00	757,975.04	0.04
3.125%	ABU DHABI 19/49 -SR-S	USD	4,344,000.00	3,147,712.36	0.17
3.875%	ABU DHABI 20/50 -SR-S	USD	2,282,000.00	1,867,587.20	0.10
4.00%	EMIRATS ARABES UNIS 20/50 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,033,070.39	0.06
4.375%	MDGH GMTN RSC 23/33 -SR-	USD	3,329,000.00	3,286,620.13	0.18
4.70%	DP WORLD CRESCENT 19/49 -SR-S	USD	3,876,000.00	3,354,524.55	0.18
5.25%	ABU DHABI DEVLOPMENTAL HOLDING COMPANY 24/54 -SR-	USD	9,093,000.00	8,910,268.07	0.48
5.50%	ABU DHABI 24/54 -SR-	USD	8,620,000.00	9,012,278.53	0.49
5.804%	SUB. FIRST ABU DHABI BANK 24/35 -SR-	USD	13,903,000.00	14,353,660.74	0.78
				45,723,697.01	**2.48**
Equateur					
0.00%	EQUATEUR 20/30 -SR-S	USD	4,628,068.00	3,591,409.51	0.20
5.00%	EQUATEUR 20/40 -SR-S	USD	21,351,342.00	14,303,921.63	0.78
5.50%	EQUATEUR 20/35 -SR-S	USD	8,567,082.00	6,506,335.36	0.35
6.90%	EQUATEUR 20/30 -SR-S	USD	800,397.00	722,084.92	0.04
				25,123,751.42	**1.37**
Gabon					
6.625%	GABON 20/31 -SR-S	USD	9,552,000.00	7,721,375.44	0.42
9.50%	GABON 25/29 -SR-	USD	5,099,000.00	4,734,411.71	0.26
				12,455,787.15	**0.68**
Guatemala					
3.70%	GUATEMALA 21/33 -SR-S	USD	8,200,000.00	7,301,717.88	0.40
4.65%	GUATEMALA 21/41 -SR-S	USD	8,824,000.00	7,596,401.33	0.41
6.125%	GUATEMALA 19/50 -SR-S	USD	9,492,000.00	9,204,528.33	0.50
6.55%	GUATEMALA 24/37 -SR-S	USD	4,849,000.00	5,110,688.21	0.28
6.875%	GUATEMALA 25/55 -SR-	USD	2,752,000.00	2,887,869.90	0.16
				32,101,205.65	**1.75**
Hong Kong					
3.125%	CHINA OVERSEAS FINANCE 20/35 -SR-	USD	1,678,000.00	1,444,866.94	0.08
5.25%	MTR 25/55 -SR-	USD	4,140,000.00	4,226,726.91	0.23
5.35%	SUB. CHINA LIFE INSURANCE OVERSEAS COMPANY 23/33 -SR-	USD	9,819,000.00	10,094,634.94	0.55
				15,766,228.79	**0.86**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Hongrie					
2.125%	HONGRIE 21/31 -SR-	USD	2,675,000.00	2,301,727.88	0.13
3.125%	HONGRIE 21/51 -SR-	USD	3,500,000.00	2,209,451.79	0.12
6.00%	HONGRIE 25/35 -SR-	USD	11,109,000.00	11,638,004.69	0.63
6.50%	MVM ENERGETIKA ZAR 24/31 -SR-	USD	7,865,000.00	8,349,921.53	0.45
6.75%	HONGRIE 23/52 -SR-	USD	4,456,000.00	4,819,104.69	0.26
7.30%	SUB. OTP BANK 25/35	USD	3,189,000.00	3,393,331.95	0.18
7.625%	HONGRIE 11/41 -SR-	USD	6,882,000.00	8,166,670.03	0.44
				40,878,212.56	**2.21**
Iles Caïmans					
5.125%	GACI FIRST INVESTMENT 23/53 -SR-	USD	6,254,000.00	5,706,490.69	0.31
5.375%	GACI FIRST INVESTMENT 24/54 -SR-	USD	3,000,000.00	2,842,794.78	0.15
5.662%	EDO SUKUK (SUK.) 24/31 -SR-S	USD	3,301,000.00	3,466,350.92	0.19
5.875%	EDO SUKUK 23/33 -SR-	USD	9,690,000.00	10,277,261.48	0.56
6.45%	CHINA OVERSEAS FINANCE 14/34 -SR-S	USD	5,251,000.00	5,783,279.17	0.31
7.875%	IHS HOLDING 24/30 -SR-	USD	3,074,000.00	3,182,744.29	0.17
8.375%	SUB. BANORTE (COBO) 24/PERP -SR-	USD	3,585,000.00	3,786,433.41	0.21
				35,045,354.74	**1.90**
Inde					
3.25%	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 20/30 -SR-	USD	12,885,000.00	12,303,956.59	0.67
				12,303,956.59	**0.67**
Indonésie					
3.398%	INDOFOOD CBP 21/31 -SR-	USD	12,160,000.00	11,338,668.24	0.62
3.55%	INDONÉSIE 22/32 -SR-	USD	3,474,000.00	3,280,087.16	0.18
3.875%	INDONÉSIE 25/33 -SR-	EUR	4,668,000.00	5,577,796.78	0.30
4.75%	INDONÉSIE 24/34 -SR-	USD	7,200,000.00	7,186,189.54	0.39
4.805%	INDOFOOD CBP 21/52 -SR-S	USD	4,849,000.00	4,234,428.48	0.23
5.25%	INDONÉSIE 12/42 -SR-S	USD	2,159,000.00	2,169,707.93	0.12
5.65%	CIKARANG LISTRINDO 25/35 -SR-	USD	6,850,000.00	6,930,047.52	0.38
5.65%	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III (SUK.) 24/54 -SR-	USD	8,200,000.00	8,197,557.71	0.45
6.625%	INDONÉSIE 07/37 -SR-	USD	18,462,000.00	20,925,939.81	1.15
6.75%	INDONÉSIE 14/44 -SR- REG.S	USD	2,900,000.00	3,354,974.13	0.18
				73,195,397.30	**4.00**
Jamaïque					
7.875%	JAMAÏQUE 15/45 -SR-	USD	2,948,000.00	3,556,602.54	0.19
8.00%	JAMAÏQUE 07/39 -SR-	USD	4,291,000.00	5,212,024.53	0.28
				8,768,627.07	**0.47**
Jordanie					
7.375%	JORDANIE 17/47 -SR-S	USD	3,269,000.00	3,137,548.54	0.17
				3,137,548.54	**0.17**
Kazakhstan					
7.75%	FORTEBANK 25/30 -SR-	USD	6,604,000.00	6,772,010.98	0.37
				6,772,010.98	**0.37**
Kenya					
6.30%	KENYA 21/34 -SR-	USD	6,421,000.00	5,648,481.98	0.31
8.00%	KENYA 19/32 -SR-S	USD	3,976,000.00	3,961,540.48	0.22
9.50%	KENYA 25/36 -SR-	USD	6,179,000.00	6,333,294.57	0.34
9.75%	KENYA 24/31 -SR-	USD	3,966,000.00	4,236,450.27	0.23
				20,179,767.30	**1.10**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Kirghizistan					
7.75%	ALLEMAGNE 25/30	USD	12,678,000.00	12,792,572.86	0.70
				12,792,572.86	**0.70**
Liban					
6.00%	LIBAN 12/23 -SR- -DEF-	USD	9,000,000.00	2,021,513.49	0.11
6.10%	LIBAN 10/22 -SR-S- -DEF-	USD	1,029,000.00	230,931.12	0.01
6.25%	LIBAN 15/24 -DEF-	USD	7,314,000.00	1,642,570.73	0.09
6.60%	LIBAN 11/26 '61' -SR- -DEF-	USD	10,909,000.00	2,464,577.21	0.13
6.65%	LIBAN 16/24 -SR- DEF	USD	16,917,000.00	3,798,719.12	0.21
6.75%	LIBAN 12/27 -SR- -DEF-	USD	6,458,000.00	1,459,312.84	0.08
7.00%	LIBAN 17/32 -SR- -DEF-	USD	1,226,000.00	276,365.69	0.02
7.05%	LIBAN 15/35 '77' -SR- -DEF-	USD	7,600,000.00	1,713,060.75	0.09
7.25%	LIBAN 17/37 -SR- -DEF-	USD	5,280,000.00	1,190,115.06	0.06
8.25%	LIBAN 06/21 '42' T2 -SR-S -DEF-	USD	21,338,000.00	4,828,465.92	0.26
				19,625,631.93	**1.06**
Luxembourg					
5.58%	CHILE ELECTRICITY 24/35 -SR-	USD	9,252,000.00	9,350,174.35	0.51
5.672%	CHILE ELECTRICITY LUX PM II 25/35 -SR-	USD	6,243,000.00	6,454,784.79	0.35
6.60%	NEXA RESOURCES 25/37 -SR-	USD	4,577,000.00	4,707,921.79	0.26
7.375%	MILLICOM INTERNATIONAL 24/32 -SR-S	USD	7,575,000.00	7,922,855.97	0.43
				28,435,736.90	**1.55**
Malaisie					
4.759%	KHAZANAH CAPITAL 24/34 -SR-	USD	5,421,000.00	5,477,629.45	0.30
4.876%	KHAZANAH NAS 23/33 -SR-	USD	5,950,000.00	6,094,071.52	0.33
				11,571,700.97	**0.63**
Mexique					
1.45%	MEXIQUE 21/33 -SR-	EUR	7,850,000.00	7,537,780.20	0.41
2.72%	SUB. BANCO NACIONAL 21/31 -S-	USD	9,109,000.00	8,901,436.13	0.48
3.25%	MEXIQUE 20/30 -SR-	USD	2,400,000.00	2,271,063.00	0.12
3.75%	MEXIQUE 21/71 -SR-	USD	2,820,000.00	1,726,973.39	0.09
3.771%	MEXIQUE 20/61 -SR-	USD	2,800,000.00	1,776,629.09	0.10
4.28%	MEXIQUE 21/41 -SR-	USD	6,380,000.00	5,197,569.46	0.28
4.50%	MEXIQUE 19/50 -SR-	USD	482,000.00	373,801.71	0.02
4.875%	MEXIQUE 22/33 -SR-	USD	14,960,000.00	14,520,938.66	0.79
5.00%	MEXIQUE 20/51 -SR-	USD	283,000.00	233,404.73	0.01
5.125%	UMS 25/38 -SR-	EUR	3,531,000.00	4,227,608.01	0.23
5.50%	MEXICO CITY AIRPORT 16/46 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,741,348.60	0.09
5.50%	MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	USD	4,318,000.00	3,753,215.96	0.20
5.75%	MEXIQUE 10/2110 'T.24'	USD	14,366,000.00	12,337,584.15	0.67
5.85%	MEXIQUE 25/32 -SR-	USD	8,903,000.00	9,226,701.77	0.50
6.338%	MEXIQUE 23/53 -SR-	USD	1,491,000.00	1,453,704.44	0.08
6.625%	MEXIQUE 25/38 -SR-	USD	5,196,000.00	5,475,294.61	0.30
6.875%	MEXIQUE 25/37 -SR-	USD	2,307,000.00	2,493,543.56	0.14
7.25%	BANCO ACTINVER INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE 24/41 -SR-S	USD	5,010,000.00	5,291,457.55	0.29
7.875%	BUFFALO ENERGY MEXICO 24/39 -SR-	USD	1,479,000.00	1,592,412.62	0.09
				90,132,467.64	**4.89**
Mongolie					
4.45%	MONGOLIE 21/31 -SR-	USD	2,100,000.00	1,904,924.32	0.10
6.625%	MONGOLIE 25/30 -SR-	USD	1,379,000.00	1,403,719.29	0.08
8.50%	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA 25/28 -SR-	USD	4,169,000.00	4,255,777.44	0.23
				7,564,421.05	**0.41**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Nigéria					
6.125%	NIGÉRIA 21/28 -SR-	USD	3,795,000.00	3,728,952.47	0.20
6.50%	NIGÉRIA 17/27 -SR-S	USD	2,022,000.00	2,030,389.86	0.11
7.143%	NIGÉRIA 18/30 -SR-	USD	7,215,000.00	7,147,383.62	0.39
7.375%	NIGÉRIA 21/33 -SR-	USD	10,341,000.00	9,802,857.36	0.53
7.625%	NIGÉRIA 17/47 -SR-S	USD	5,222,000.00	4,496,904.26	0.24
7.696%	NIGÉRIA 18/38 -SR-	USD	3,631,000.00	3,367,101.13	0.18
8.25%	NIGÉRIA 21/51 -SR-	USD	5,676,000.00	5,112,848.00	0.28
8.375%	NIGÉRIA 22/29 -SR-	USD	5,125,000.00	5,300,009.27	0.29
10.375%	NIGÉRIA 24/34 -SR-	USD	1,568,000.00	1,745,677.68	0.09
				42,732,123.65	**2.31**
Oman					
5.25%	MAZOON ASSET (SUK.) 24/31 -SR-	USD	3,234,000.00	3,297,273.99	0.18
6.25%	OMAN 21/31 -SR-S	USD	7,496,000.00	8,097,604.30	0.44
6.50%	OMAN 17/47 -SR-S	USD	6,680,000.00	7,213,485.17	0.39
6.75%	OMAN 18/48 '3' T1 -SR-S	USD	1,351,000.00	1,485,018.92	0.08
7.00%	OMAN 21/51 -SR-S	USD	5,090,000.00	5,752,086.94	0.31
7.375%	OMAN 20/32 -SR-S	USD	5,975,000.00	6,948,889.75	0.38
				32,794,359.07	**1.78**
Ouzbékistan					
3.70%	OUZBÉKISTAN 20/50 -SR-	USD	8,007,000.00	7,413,358.14	0.40
3.90%	OUZBÉKISTAN 21/31 -SR-	USD	5,971,000.00	5,495,582.29	0.30
5.375%	OUZBÉKISTAN 19/29 -S-	USD	1,559,000.00	1,566,179.46	0.09
6.90%	OUZBÉKISTAN 24/32 -SR-S	USD	2,743,000.00	2,955,855.46	0.16
6.947%	OUZBÉKISTAN 25/32 -SR-S	USD	2,461,000.00	2,655,596.34	0.14
8.50%	OUZBÉKISTAN 24/29 -SR-	USD	4,226,000.00	4,543,364.74	0.25
				24,629,936.43	**1.34**
Pakistan					
6.875%	PAKISTAN 17/27 -SR-S	USD	9,387,000.00	9,386,268.66	0.51
7.375%	PAKISTAN 21/31 -SR-	USD	10,391,000.00	10,204,069.34	0.55
7.50%	PAKISTAN WATER AND POWER 21/31 -SR-	USD	2,402,000.00	2,272,395.43	0.12
7.875%	PAKISTAN 06/36 -S-	USD	1,952,000.00	1,857,847.06	0.10
				23,720,580.49	**1.28**
Panama					
2.252%	PANAMA 20/32 -SR-	USD	17,000,000.00	13,820,724.43	0.75
5.125%	AEROPUERTO TOCUMEN 21/61 -SR-S	USD	2,868,000.00	2,284,741.38	0.12
7.50%	PANAMA 24/31 -SR-	USD	1,400,000.00	1,545,295.68	0.08
8.00%	PANAMA 24/38 -SR-	USD	11,000,000.00	12,581,908.35	0.68
9.375%	PANAMA -GLOBAL- 99/29 -SR-	USD	2,000,000.00	2,283,519.54	0.12
				32,516,189.38	**1.75**
Pays-Bas					
7.50%	BOI FINANCE 22/27 -SR-	EUR	2,005,000.00	2,436,140.64	0.13
				2,436,140.64	**0.13**
Pérou					
1.862%	PÉROU 20/32 -SR-	USD	5,022,000.00	4,157,559.52	0.23
2.40%	COFIDE 20/27 -SR-S	USD	2,700,000.00	2,589,330.83	0.14
2.78%	PÉROU 20/60 -SR-	USD	7,281,000.00	4,091,463.01	0.22
3.00%	PÉROU 21/34 -SR-	USD	20,193,000.00	17,565,773.38	0.95
3.30%	PÉROU 21/41 -SR-	USD	1,400,000.00	1,090,474.50	0.06
3.55%	PÉROU 21/51 -SR-	USD	9,645,000.00	6,912,813.01	0.38
5.625%	PÉROU 10/50	USD	200,000.00	197,391.77	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pérou (suite)					
5.875%	PÉROU 24/54 -SR-	USD	2,925,000.00	2,939,804.42	0.16
5.95%	COFIDE 24/29 -SR-	USD	3,643,000.00	3,800,782.48	0.21
6.397%	SUB. BANCO INTERNATIONAL DEL PERU 25/35 -SR-	USD	8,471,000.00	8,771,402.33	0.48
				52,116,795.25	**2.84**
Philippines					
2.95%	PHILIPPINES 20/45 -SR-	USD	3,700,000.00	2,650,412.93	0.14
3.20%	PHILIPPINES 21/46 -SR-	USD	13,302,000.00	9,731,972.13	0.53
3.70%	PHILIPPINES 16/41 -SR-	USD	4,701,000.00	4,007,692.57	0.22
				16,390,077.63	**0.89**
Pologne					
4.875%	POLOGNE 23/33	USD	52,000.00	52,637.74	0.00
5.125%	POLOGNE 24/34 -SR-	USD	6,859,000.00	7,009,527.68	0.38
5.375%	POLOGNE 25/35 -SR-	USD	11,047,000.00	11,455,362.30	0.62
5.50%	POLOGNE 23/53	USD	6,134,000.00	5,926,648.53	0.32
5.50%	POLOGNE 24/54 -SR-	USD	9,611,000.00	9,280,726.54	0.50
5.75%	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 24/34 -SR-	USD	2,000,000.00	2,107,511.44	0.11
6.25%	BK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 24/54 -SR-	USD	2,000,000.00	2,086,187.26	0.11
				37,918,601.49	**2.04**
République Dominicaine					
4.875%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 20/32 -SR-	USD	5,514,000.00	5,286,770.16	0.29
5.30%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 21/41 -SR-S	USD	5,760,000.00	5,213,457.10	0.28
6.00%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 18/28 -SR-S	USD	1,589,000.00	1,642,631.74	0.09
6.60%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 24/36 -SR-	USD	12,200,000.00	12,775,666.27	0.69
6.95%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 25/37 -SR-	USD	18,453,000.00	19,724,547.15	1.08
7.45%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 14/44 -SR-S-	USD	6,669,000.00	7,339,782.76	0.40
				51,982,855.18	**2.83**
République du Ghana					
0.00%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 24/26 -SR-	USD	2,076,756.00	804,256.52	0.04
0.00%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 24/30 -SR-	USD	2,975,768.00	1,913,258.94	0.10
5.00%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 24/29 -SR-	USD	13,236,011.00	12,902,883.24	0.70
5.00%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 24/35 -SR-	USD	10,157,509.00	8,564,978.07	0.47
				24,185,376.77	**1.31**
Roumanie					
3.00%	ROUMANIE 20/31 -SR-S	USD	3,276,000.00	2,918,342.63	0.16
4.00%	ROUMANIE 20/51 -SR-S	USD	2,762,000.00	1,850,177.07	0.10
5.125%	ROUMANIE 18/48 -SR-S	USD	4,534,000.00	3,655,231.32	0.20
5.75%	ROUMANIE 24/35 -SR-S	USD	15,570,000.00	15,019,265.43	0.82
5.875%	ROUMANIE 24/29 -SR-	USD	924,000.00	949,606.41	0.05
6.00%	ROUMANIE 22/34	USD	3,522,000.00	3,496,572.71	0.19
6.125%	ROUMANIE 14/44 REG.S	USD	754,000.00	706,531.60	0.04
6.375%	ROUMANIE 24/34 -SR-	USD	8,474,000.00	8,595,135.83	0.47
6.625%	ROUMANIE 25/36 -SR-	USD	15,876,000.00	16,118,248.07	0.88
7.625%	ROUMANIE 23/53 -SR-	USD	1,994,000.00	2,129,260.42	0.12
				55,438,371.49	**3.03**
Royaume-Uni					
3.265%	SUB. STANDARD CHARTERED 20/36 -S	USD	4,126,000.00	3,795,141.84	0.21
5.40%	STANDARD CHARTERED BANK 25/36 -SR-	USD	4,003,000.00	4,072,199.38	0.22
6.097%	STANDARD CHATERED 24/35 -SR-	USD	7,252,000.00	7,799,338.75	0.42
				15,666,679.97	**0.85**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Salvador					
0.25%	SALVADOR 24/30 -SR-	USD	5,996,000.00	157,715.19	0.01
8.25%	SALVADOR 02/32 -SR-	USD	8,812,000.00	9,372,710.47	0.51
9.65%	SALVADOR 24/54 -SR-	USD	1,415,000.00	1,535,133.17	0.08
				11,065,558.83	**0.60**
Sénégal					
4.75%	SÉNÉGAL 18/28 -SR-S	EUR	4,292,000.00	4,406,905.24	0.24
5.375%	SÉNÉGAL 21/37 -SR-	EUR	17,639,000.00	13,613,225.83	0.74
6.25%	SÉNÉGAL 17/33 -S-	USD	2,684,000.00	1,942,683.76	0.11
6.75%	SÉNÉGAL 18/48 -SR-S	USD	15,164,000.00	9,432,007.85	0.51
				29,394,822.68	**1.60**
Serbie					
6.00%	SERBIE 24/34 -SR-	USD	6,008,000.00	6,260,823.85	0.34
7.00%	TELEKOM SRBIJA 24/29 -SR-S	USD	5,448,000.00	5,544,322.44	0.30
				11,805,146.29	**0.64**
Sri Lanka					
3.35%	SRI LANKA 24/33 -SR-	USD	12,722,716.00	10,912,775.81	0.59
3.60%	SRI LANKA 24/36 -SR-	USD	5,147,584.00	4,551,933.74	0.25
3.60%	SRI LANKA 24/38 -SR-	USD	7,997,650.00	7,117,076.42	0.39
4.00%	SRI LANKA 24/28	USD	5,190,603.00	3,630,052.15	0.20
				26,211,838.12	**1.43**
Suriname					
7.95%	SURINAME 23/33 -SR- -PIK-	USD	12,023,868.00	11,982,126.66	0.65
				11,982,126.66	**0.65**
Trinité-et-Tobago					
6.40%	TRINITÉ-ET-TOBAGO 24/34 -SR-	USD	18,214,000.00	18,651,556.56	1.01
				18,651,556.56	**1.01**
Turquie					
4.75%	TURQUIE 21/26 -SR-	USD	2,477,000.00	2,479,836.83	0.13
4.875%	TURQUIE 16/26 -SR-	USD	7,287,000.00	7,321,345.23	0.40
5.75%	TURQUIE 17/47 -SR-	USD	9,308,000.00	7,397,894.06	0.40
6.00%	TURQUIE 11/41	USD	2,921,000.00	2,553,399.13	0.14
6.50%	TURQUIE 21/33 -SR-	USD	7,217,000.00	7,159,122.33	0.39
6.625%	TURQUIE 14/45	USD	2,163,000.00	1,937,450.62	0.11
6.75%	TURQUIE 10/40	USD	2,122,000.00	2,046,395.54	0.11
6.875%	TURQUIE -GLOBAL- 06/36	USD	2,120,000.00	2,137,422.88	0.12
7.125%	TURQUIE 25/32 -SR-	USD	17,472,000.00	18,081,884.10	0.98
7.25%	TURQUIE 25/32 -SR-	USD	14,500,000.00	15,103,474.49	0.82
7.25%	HAZINE MÜSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA 22/27 -SR-S	USD	6,754,000.00	6,989,750.87	0.38
8.509%	HAZINE MÜSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA 23/29 -SR-	USD	9,337,000.00	10,181,725.21	0.55
9.75%	LIMAK CIMENTO 24/29 -SR-	USD	3,800,000.00	3,919,122.82	0.21
				87,308,824.11	**4.74**
Ukraine					
0.00%	UKRAINE - GDP LINKED NOTE 15/40	USD	7,761,000.00	6,204,062.92	0.34
0.00%	UKRAINE 24/30 -SR-S	USD	2,234,154.00	1,179,423.41	0.06
0.00%	UKRAINE 24/34 -SR-S	USD	4,516,692.00	1,880,854.34	0.10
0.00%	UKRAINE 24/35 -SR-	USD	3,131,109.00	1,527,113.37	0.08
0.00%	UKRAINE 24/36 -SR-	USD	3,808,882.00	1,859,524.15	0.10
1.75%	UKRAINE 24/29 -SR-S	USD	7,059,788.00	4,856,355.45	0.26

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Ukraine (suite)					
1.75%	UKRAINE 24/34 -SR-	USD	11,882,657.00	6,711,526.56	0.36
1.75%	UKRAINE 24/35 -SR-	USD	9,298,611.00	5,150,189.32	0.28
1.75%	UKRAINE 24/36 -SR-S	USD	8,099,293.00	4,425,023.70	0.24
				33,794,073.22	**1.82**
Vénézuela					
7.00%	VÉNÉZUELA 03/18 -SR- -DEF-	USD	3,103,000.00	582,768.04	0.03
7.00%	VÉNÉZUELA 07/38 -SR-S -DEF-	USD	10,524,000.00	2,301,441.26	0.13
8.25%	VÉNÉZUELA 09/24 -SR-S -DEF-	USD	6,642,500.00	1,355,590.64	0.07
9.00%	VÉNÉZUELA 08/23 -SR- REG.S -DEF-	USD	16,007,700.00	3,293,969.42	0.18
9.25%	VÉNÉZUELA 08/28 -SR-S -DEF-	USD	12,141,700.00	2,770,720.52	0.15
9.25%	VÉNÉZUELA 97/27 -SR- -DEF-	USD	15,190,000.00	3,683,180.97	0.20
11.75%	VÉNÉZUELA 11/26 -SR-S -DEF-	USD	13,676,700.00	3,272,904.20	0.18
11.95%	VÉNÉZUELA 11/31 -S- -DEF-	USD	8,772,300.00	2,072,057.09	0.11
				19,332,632.14	**1.05**
Zambie					
0.50%	ZAMBIA 24/53	USD	8,600,059.00	5,848,937.28	0.32
5.75%	ZAMBIE 24/33	USD	4,766,643.00	3,228,148.24	0.18
				9,077,085.52	**0.50**
Total obligations				**1,716,733,666.20**	**93.25**
Produits structurés					
Etats-Unis					
CITI (NIGERIA) -CLN- 25/061125		NGN	3,590,977,467.00	2,385,119.22	0.13
				2,385,119.22	**0.13**
Total produits structurés				**2,385,119.22**	**0.13**
TOTAL I.				**1,719,118,785.42**	**93.38**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Brésil					
6.00%	BRÉSIL (INFL) 22/32 BRL 1000 -SR-	BRL	30,741.00	24,119,686.30	1.32
				24,119,686.30	**1.32**
TOTAL II.				**24,119,686.30**	**1.32**
III. Parts d'organismes de placement collectif					
Luxembourg					
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z		USD	317,695.00	41,218,384.69	2.25
				41,218,384.69	**2.25**
TOTAL III.				**41,218,384.69**	**2.25**
Total du portefeuille-titres				**1,784,456,856.41**	**96.95**
Avoirs en banque				21,555,433.48	1.17
Autres actifs nets				34,572,779.73	1.88
Total des actifs nets				**1,840,585,069.62**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Afrique du Sud	4.92
Mexique	4.89
Turquie	4.74
Colombie	4.59
Indonésie	4.00
Egypte	3.94
Luxembourg	3.80
Roumanie	3.03
Argentine	2.97
Pérou	2.84
République Dominicaine	2.83
Chili	2.64
Côte d'Ivoire	2.59
Emirats Arabes Unis	2.48
Arabie saoudite	2.41
Brésil	2.37
Nigéria	2.31
Hongrie	2.21
Pologne	2.04
Iles Caïmans	1.90
Ukraine	1.82
Oman	1.78
Panama	1.75
Guatemala	1.75
Angola	1.65
Sénégal	1.60
Sri Lanka	1.43
Equateur	1.37
Ouzbékistan	1.34
République du Ghana	1.31
Pakistan	1.28
Bénin	1.11
Kenya	1.10
Liban	1.06
Vénézuela	1.05
Trinité-et-Tobago	1.01
Philippines	0.89
Hong Kong	0.86
Royaume-Uni	0.85
Bermudes	0.83
Kirghizistan	0.70
Gabon	0.68
Inde	0.67
Suriname	0.65
Serbie	0.64
Malaisie	0.63
Salvador	0.60
Zambie	0.50
Jamaïque	0.47
Mongolie	0.41
Kazakhstan	0.37
Azerbaïdjan	0.31

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (SUITE) (EN % DES ACTIFS NETS)	
Bulgarie	0.24
Arménie	0.21
Jordanie	0.17
Pays-Bas	0.13
Etats-Unis	0.13
Barbade (Ile)	0.10
	96.95

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Obligations d'états ou de villes	77.10
Banques et organismes de crédit	4.76
Holdings et sociétés financières	4.29
Parts d'organismes de placement collectif	2.25
Institutions hypothécaires et de financement	1.84
Equipements électriques et électroniques	1.46
Communications	0.90
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.85
Transport et fret	0.70
Divers	0.70
Assurances	0.55
Services publics	0.47
Commerce de détail et grands magasins	0.26
Tabac et alcool	0.24
Construction et matériaux de construction	0.21
Produits structurés	0.13
Aéronautique et astronautique	0.12
Services aux collectivités	0.12
	96.95

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Actions					
Iles Caïmans					
YUZHOU GROUP HOLDINGS		HKD	18,816.00	524.84	0.00
				524.84	**0.00**
Total actions				**524.84**	**0.00**
Obligations					
Afrique du Sud					
9.00%	AFRIQUE DU SUD 15/40 -SR-	ZAR	6,891,700.00	311,322.00	0.66
				311,322.00	**0.66**
Allemagne					
FRN	COMMERZBANK 24/27 -SR-	EUR	100,000.00	100,174.02	0.21
2.125%	SUB. ENERGIE BADEN-WUERTENBERG 21/81	EUR	200,000.00	176,934.70	0.38
2.375%	NORDRHEIN-WESTFALEN 13/33 '1250' -SR-	EUR	200,000.00	193,899.25	0.41
3.00%	DEUTSCHE BANK 25/29 -SR-	EUR	100,000.00	100,180.83	0.21
3.075%	EUROGRID 24/27 -SR-	EUR	100,000.00	101,084.90	0.22
4.431%	SUB. ALLIANZ 25/55	EUR	200,000.00	206,976.02	0.44
6.35%	SUB. ALLIANZ 23/53 S	USD	200,000.00	183,471.19	0.39
9.375%	HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	131,000.00	137,076.06	0.29
				1,199,796.97	**2.55**
Angola					
9.50%	ANGOLA 15/25 -SR-	USD	200,000.00	170,845.22	0.36
				170,845.22	**0.36**
Australie					
0.50%	AUSTRALIE 20/26 -SR-	AUD	100,000.00	54,769.82	0.12
2.75%	AUSTRALIE 15/35 '145'	AUD	270,000.00	133,591.76	0.29
3.00%	AUSTRALIE 16/47 S150 -SR-	AUD	100,000.00	42,327.32	0.09
3.635%	INTERNATIONAL FINANCE 18/33 -SR-	AUD	350,000.00	185,018.65	0.40
				415,707.55	**0.90**
Autriche					
0.125%	AUTOBAHN FIN. 21/31 -SR-	EUR	170,000.00	147,107.92	0.31
0.85%	AUTRICHE 20/2120 -SR-	EUR	55,000.00	16,851.88	0.04
1.50%	AUTRICHE 16/47 -SR-	EUR	170,000.00	117,511.34	0.25
4.00%	SUB. ERSTE GROUP BANK 24/35	EUR	100,000.00	101,892.42	0.22
5.75%	SUZANO AUSTRIA 16/26 -SR-S	USD	400,000.00	344,141.46	0.73
				727,505.02	**1.55**
Bahrain					
7.50%	OIL & GAS HOLDING 17/27 -SR-S	USD	200,000.00	177,042.49	0.38
				177,042.49	**0.38**
Belgique					
0.20%	UNION EUROPÉENNE 21/36 -SR-	EUR	264,000.00	193,845.14	0.41
0.45%	UNION EUROPÉENNE 21/41 -SR-	EUR	461,975.00	288,652.06	0.62
1.60%	BELGIQUE 16/47 S78 -SR- 144A -S-	EUR	230,000.00	151,025.50	0.32
1.90%	BELGIQUE OLO 15/38 '76' -SR-	EUR	230,000.00	191,532.08	0.41
2.15%	BELGIQUE OLO 16/66 -SR-S 144A	EUR	75,000.00	44,756.67	0.10
2.625%	UNION EUROPÉENNE 22/48 -SR-	EUR	655,000.00	537,797.48	1.15
				1,407,608.93	**3.01**
Brésil					
5.50%	COSAN 19/29 -SR-S	USD	200,000.00	168,302.39	0.36
10.00%	BRÉSIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	1,407.00	212,314.71	0.45
				380,617.10	**0.81**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Canada					
2.45%	CANADA HOUSING TRUST 1 22/31	CAD	620,000.00	367,294.61	0.78
2.75%	CANADA 14/48 SD358 -SR-	CAD	200,000.00	106,534.05	0.23
2.75%	CANADA 14/64 SC939 -SR-	CAD	60,000.00	30,135.63	0.06
3.30%	PROVINCE ALBERTA 18/28 -SR-	USD	400,000.00	336,654.34	0.72
5.00%	CANADA 04/37 XW98	CAD	87,000.00	62,000.45	0.13
				902,619.08	**1.92**
Chili					
5.00%	CHILI 15/35 -SR-	CLP	190,000,000.00	162,169.27	0.35
6.223%	SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA 03/26 -SR-S	USD	200,000.00	31,578.66	0.07
				193,747.93	**0.42**
Chine					
2.37%	CHINE 22/27 -SR-	CNH	11,400,000.00	1,378,178.99	2.94
2.69%	CHINE 21/26	CNH	10,700,000.00	1,292,857.87	2.76
2.76%	CHINE 22/32 -SR-	CNH	11,800,000.00	1,499,427.24	3.20
3.53%	CHINE 21/51	CNH	3,720,000.00	556,630.32	1.19
7.00%	ASIA INFRASTRUCTURE (DUAL) 24/29 -SR-	INR	41,300,000.00	398,782.07	0.85
				5,125,876.49	**10.94**
Colombie					
11.00%	COLOMBIE 25/29 -SR-	COP	888,100,000.00	194,916.40	0.42
				194,916.40	**0.42**
Danemark					
0.50%	DANEMARK 17/27 -SR-	DKK	300,000.00	39,163.22	0.08
4.50%	DANEMARK 07/39 -SR-	DKK	500,000.00	81,189.63	0.17
				120,352.85	**0.25**
Egypte					
5.25%	EGYPTE 20/25 -SR-S	USD	200,000.00	170,212.72	0.36
				170,212.72	**0.36**
Emirats Arabes Unis					
FRN	ABU DHABI COMMERCIAL BANK 25/30 -SR-	USD	200,000.00	171,372.56	0.37
FRN	EMIRATES NBD 24/29 -SR-	USD	200,000.00	173,565.86	0.37
FRN	FIRST ABU DHABI BANK 24/29 -SR-	USD	200,000.00	171,985.48	0.37
				516,923.90	**1.11**
Espagne					
0.60%	ESPAGNE 19/29 -SR-	EUR	460,000.00	427,395.12	0.91
1.00%	ESPAGNE 21/42 -SR- 144A/S	EUR	250,000.00	165,155.18	0.35
2.70%	ESPAGNE 18/48 -SR-	EUR	150,000.00	122,668.24	0.26
3.10%	ESPAGNE 24/31 -SR-	EUR	100,000.00	102,010.58	0.22
3.45%	ESPAGNE 16/66 -SR-	EUR	40,000.00	34,330.30	0.07
3.596%	COMUNIDAD DE MADRID 23/33 -SR-	EUR	500,000.00	517,882.74	1.11
3.90%	ESPAGNE 23/39 -SR-	EUR	920,000.00	950,041.23	2.03
				2,319,483.39	**4.95**
Etats-Unis					
FRN	CITIGROUP 24/28 -SR-	EUR	201,000.00	201,670.87	0.43
FRN	HYUNDAI CAPITAL 24/27 -SR-	USD	160,000.00	136,690.01	0.29
FRN	JP MORGAN CHASE & CO. 24/28 -SR-	USD	286,000.00	245,389.81	0.52
FRN	RABOBANK NY 24/26 -SR-	USD	320,000.00	272,666.12	0.58
FRN	STANDARD CHATERED BANK 24/26 -SR-	USD	390,000.00	332,966.41	0.71
2.125%	ETATS-UNIS (INFL.) 25/35 -SR-	USD	1,624,100.00	1,457,981.81	3.11
2.50%	IBRD 24/33 -SR-	CNH	1,000,000.00	123,387.45	0.26
4.125%	CARNIVAL 25/31 -SR-	EUR	100,000.00	101,443.36	0.22

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)					
4.35%	DPL 20/29 -SR-	USD	70,000.00	58,620.80	0.13
4.40%	I.B.R.D. 23/28 -SR-	AUD	500,000.00	285,639.59	0.61
4.75%	CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	USD	71,000.00	59,730.52	0.13
5.00%	TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	USD	70,000.00	59,263.41	0.13
5.625%	VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	USD	100,000.00	85,209.49	0.18
6.125%	UNITED RENTALS 24/34 -SR- 144A	USD	51,000.00	45,195.40	0.10
6.625%	NBM US HOLDINGS 19/29 -SR-S	USD	200,000.00	172,785.84	0.37
				3,638,640.89	**7.77**
Finlande					
FRN	CENTRAL BANK 24/26 -SR-	EUR	400,000.00	400,338.33	0.85
0.50%	FINLANDE 17/27	EUR	700,000.00	679,017.35	1.45
3.625%	SUB. OP CORPORATE BANK 25/35	EUR	260,000.00	261,955.15	0.56
				1,341,310.83	**2.86**
France					
FRN	SOCIETE GENERALE 25/31 -SR-	EUR	100,000.00	101,869.75	0.22
0.25%	SFIL 21/31 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,680,258.44	3.60
0.50%	FRANCE 21/44 -SR- 144A/S	EUR	750,000.00	405,622.45	0.87
1.75%	O.A.T. 16/66 -SR-	EUR	450,000.00	228,997.69	0.49
3.50%	RCI BANQUE 25/28 -SR-	EUR	87,000.00	88,141.10	0.19
4.75%	SUB. SOCIETE GENERALE 21/PERP -JR-	USD	200,000.00	168,768.57	0.36
5.375%	ORANO 22/27 -SR-	EUR	100,000.00	103,728.97	0.22
5.87%	SUB. CREDIT AGRICOLE 25/PERP -JR-	EUR	100,000.00	101,755.36	0.22
9.125%	SUB. EDF 23/PERP -JR-S	USD	200,000.00	197,445.92	0.42
				3,076,588.25	**6.59**
Guatemala					
4.875%	GUATEMALA 13/28 -SR-S	USD	200,000.00	170,713.54	0.36
				170,713.54	**0.36**
Hongrie					
4.50%	HONGRIE 22/28 -SR-	HUF	66,100,000.00	162,698.87	0.35
				162,698.87	**0.35**
Ile Maurice					
6.50%	MTN MAURITIUS INVESTMENTS 16/26 -SR-S	USD	200,000.00	172,251.33	0.37
				172,251.33	**0.37**
Iles Caïmans					
1.00%	YUZHOU GROUP HOLDINGS 25/34 SR -PIK-	USD	14,883.00	95.08	0.00
4.00%	YUZHOU 4 06/30/28 -PIK-	USD	16,643.00	552.97	0.00
4.50%	YUZHOU 4 1/2 06/30/29 -PIK-	USD	28,981.00	709.18	0.00
5.00%	YUZHOU GROUP 25/30 SR S -PIK-	USD	38,684.00	766.34	0.00
5.50%	YUZHOU 06/30/31 -PIK-	USD	54,266.00	740.22	0.00
7.00%	YUZHOU GROUP -SR- -PIK-	USD	19,630.00	2,210.97	0.00
7.35%	ZHENRO PROPERTIES 20/25 -DEF-	USD	400,000.00	1,955.56	0.00
				7,030.32	**0.00**
Iles Vierges britanniques					
6.50%	EASY TACTIC 22/28 -SR- -PIK- -DEF-	USD	242,888.00	6,094.36	0.01
				6,094.36	**0.01**
Indonésie					
6.75%	INDONÉSIE 24/35 -SR-	IDR	2,810,000,000.00	147,785.23	0.32
7.125%	INDONÉSIE 22/43	IDR	4,640,000,000.00	243,711.86	0.52
				391,497.09	**0.84**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Irlande					
1.50%	IRLANDE 19/50 -SR-	EUR	100,000.00	66,703.79	0.14
6.375%	SUB. BANK OF IRELAND GROUP 24/PERP -JR-	EUR	200,000.00	208,771.79	0.45
7.23%	STEAS FUNDING 22/26 -SR-S	USD	180,000.00	153,214.74	0.33
				428,690.32	**0.92**
Israël					
2.25%	ISRAËL 18/28	ILS	1,420,000.00	357,098.45	0.76
				357,098.45	**0.76**
Italie					
FRN	INTESA SANPAOLO 24/27 -SR-	EUR	384,000.00	385,517.42	0.82
1.70%	ITALIE (BTP) 20/51 -SR- 144A/S	EUR	420,000.00	253,874.68	0.54
1.80%	ITALIE (BTP) 20/41 -SR-	EUR	260,000.00	195,556.31	0.42
4.50%	SUB. ENEL 25/PERP	EUR	100,000.00	101,507.39	0.22
5.625%	SUB. UNICREDIT (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	200,000.00	199,201.22	0.43
7.75%	OPTICS BIDCO 24/33 -SR-	EUR	140,000.00	163,784.73	0.35
				1,299,441.75	**2.78**
Japon					
0.005%	JAPON (CPI) 23/33 S28 -SR-	JPY	100,000,000.00	625,309.90	1.34
0.10%	JAPON 19/29 S355 -SR-	JPY	150,000,000.00	832,717.60	1.78
0.20%	JAPON 22/32 -SR-	JPY	40,000,000.00	213,950.07	0.46
0.30%	JAPON 19/39 S.170 -SR-	JPY	200,000,000.00	901,277.34	1.92
0.40%	JAPON 19/49 S.64 -SR-	JPY	257,000,000.00	855,284.97	1.83
0.50%	JAPON 19/59 S.12 -SR-	JPY	6,000,000.00	16,239.68	0.03
0.50%	JAPON 20/60 S13 -SR-	JPY	54,000,000.00	143,451.37	0.31
0.80%	JAPON 25/27 -SR-	JPY	240,000,000.00	1,381,735.88	2.95
1.30%	JAPON 23/63 -SR-	JPY	39,000,000.00	131,431.47	0.28
1.40%	JAPON 14/34 S.150 -SR-	JPY	230,000,000.00	1,306,528.16	2.79
				6,407,926.44	**13.69**
Jordanie					
6.125%	JORDANIE 15/26 -SR-	USD	200,000.00	170,772.20	0.36
				170,772.20	**0.36**
Kazakhstan					
4.75%	KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/27 -SR-S	USD	200,000.00	171,326.98	0.37
				171,326.98	**0.37**
Luxembourg					
2.75%	E.I.B 16/26 -SR-S	PLN	1,700,000.00	392,963.96	0.84
3.75%	E.I.B. 12/32 -SR-	SEK	900,000.00	85,702.97	0.18
9.00%	CONNECT FINCO 24/29 -SR- 144A	USD	200,000.00	178,833.39	0.38
				657,500.32	**1.40**
Malaisie					
3.885%	MALAISIE 19/29 S0219 -SR-	MYR	2,000,000.00	414,819.16	0.89
				414,819.16	**0.89**
Mexique					
5.375%	UMS 25/33 -SR-	USD	300,000.00	255,487.42	0.55
7.75%	MEXIQUE 11/31 MXN100 -SR-	MXN	46,000.00	208,607.52	0.45
7.75%	MEXIQUE 14/34 MXN100 -SR-	MXN	63,000.00	277,524.38	0.59
7.75%	ALSEA 21/26 -SR-S	USD	200,000.00	171,249.12	0.37
8.50%	MEXIQUE 09/29 MXN100	MXN	30,000.00	141,346.00	0.30
8.50%	MEXIQUE 23/29 -SR-	MXN	218,000.00	1,026,419.66	2.19
				2,080,634.10	**4.45**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Nigéria					
6.50%	NIGÉRIA 17/27 -SR-S	USD	200,000.00	170,918.98	0.36
				170,918.98	**0.36**
Norvège					
2.60%	CITY OF OSLO 15/25 -SR-	NOK	2,000,000.00	170,249.59	0.36
4.375%	KOMMUNALBANKEN 25/28 -SR-	GBP	400,000.00	460,775.93	0.98
				631,025.52	**1.34**
Nouvelle Zélande					
4.25%	NOUVELLE ZÉLANDE 22/34	NZD	300,000.00	150,117.45	0.32
				150,117.45	**0.32**
Oman					
4.75%	OMAN 16/26 -SR-	USD	240,000.00	204,407.29	0.44
				204,407.29	**0.44**
Ouzbékistan					
6.70%	NAVOI MINING M 24/28	USD	200,000.00	177,406.45	0.38
7.85%	OUZBÉKISTAN 23/28 -SR-S	USD	200,000.00	183,243.24	0.39
				360,649.69	**0.77**
Panama					
7.125%	PANAMA -GLOBAL- 05/26 -SR-	USD	125,000.00	107,291.32	0.23
				107,291.32	**0.23**
Paraguay					
5.00%	PARAGUAY 16/26 -SR-	USD	25,000.00	21,364.18	0.05
				21,364.18	**0.05**
Pays-Bas					
0.00%	PAYS-BAS 20/52 -SR- 144A/S	EUR	110,000.00	46,382.82	0.10
0.50%	PAYS-BAS 19/40 S	EUR	100,000.00	69,818.10	0.15
2.625%	SIEMENS FINANCIERINGS 25/29 -SR-	EUR	100,000.00	100,247.90	0.21
2.75%	PAYS-BAS 14/47 -SR-	EUR	150,000.00	137,213.00	0.29
4.625%	SUB. RABOBANK 18/PERP -JR-S	EUR	200,000.00	200,728.62	0.43
5.125%	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 25/30 -SR-	USD	210,000.00	176,851.78	0.38
5.75%	SUB. ABN AMRO (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	200,000.00	202,280.40	0.43
5.999%	PETROBRAS GLOBAL 18/28 -SR-	USD	120,000.00	104,475.33	0.22
8.00%	IHSORT NETHERLANDS PORT HOLDCO 19/27 -SR-S	USD	200,000.00	117,515.53	0.25
				1,155,513.48	**2.46**
Pérou					
6.15%	PÉROU 17/32 -SR-	PEN	600,000.00	156,304.43	0.33
6.85%	PÉROU 25/35	PEN	1,030,000.00	267,302.99	0.57
6.90%	PÉROU (DUAL CURRENCY) 07/37 -SR-S	PEN	80.00	20,531.71	0.04
				444,139.13	**0.94**
Philippines					
6.25%	PHILIPPINES 24/34 -SR-	PHP	9,590,000.00	143,165.88	0.31
				143,165.88	**0.31**
Pologne					
2.75%	POLOGNE 13/28 -SR-	PLN	600,000.00	135,546.73	0.29
				135,546.73	**0.29**
Portugal					
3.625%	PORTUGAL 24/54 -SR-S	EUR	100,000.00	94,518.44	0.20
				94,518.44	**0.20**
République tchèque					
6.651%	EPH FINANCING INTERNATIONAL 23/28 -SR-S	EUR	200,000.00	217,706.61	0.46
				217,706.61	**0.46**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Royaume-Uni					
FRN	BARCLAYS 24/28 -SR-	EUR	249,000.00	250,146.93	0.53
FRN	LLOYDS BANK 24/28 -SR-	USD	350,000.00	301,311.68	0.64
1.625%	BRITISH TREASURY 18/71 -SR-	GBP	420,000.00	185,620.23	0.40
1.75%	BRITISH TREASURY 18/49 -SR-	GBP	750,000.00	442,040.04	0.94
4.00%	BRITISH TREASURY 24/31 -SR-	GBP	50,000.00	56,410.48	0.12
4.00%	NATIONWIDE 24/28 -SR-S	EUR	100,000.00	101,982.33	0.22
4.375%	SUB. BARCLAYS 21/PERP -JR-	USD	300,000.00	241,276.53	0.52
6.75%	EBRD (DUAL) 25/32 -SR-	INR	30,900,000.00	296,325.80	0.63
7.50%	CO-OPERATIVE GROUP (FR/RAT) 11/26 SB -SR-S	GBP	100,000.00	115,838.56	0.25
				1,990,952.58	**4.25**
Salvador					
6.375%	SALVADOR 14/27 -S-	USD	250,000.00	213,337.83	0.46
8.65%	HIDROELEC RL 25/33 -SR-	USD	150,000.00	133,796.11	0.29
				347,133.94	**0.75**
Singapour					
3.50%	SINGAPOUR 07/27	SGD	1,734,000.00	1,177,209.09	2.51
				1,177,209.09	**2.51**
Togo					
5.00%	BANQUE OUEST-AFRICAINE DE DEV. 17/27 -SR-S	USD	400,000.00	341,042.94	0.73
				341,042.94	**0.73**
Turquie					
5.75%	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY (FR/RAT) 21/26 -SR-	USD	200,000.00	171,120.18	0.37
5.80%	TURKCELL ILETISM HIZMETLERI 18/28 -SR-S	USD	200,000.00	170,164.68	0.36
9.875%	TURQUIE 22/28 -SR-	USD	200,000.00	187,078.04	0.40
				528,362.90	**1.13**
Total obligations				**43,510,679.39**	**92.90**
Produits structurés					
Etats-Unis					
CITI (DUAL) (EGYPT) -CLN- 25/291225		EGP	8,490,000.00	142,234.94	0.30
				142,234.94	**0.30**
Total produits structurés				**142,234.94**	**0.30**
TOTAL I.				**43,653,439.17**	**93.20**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Brésil					
6.00%	BRÉSIL (INFL) 22/32 BRL 1000 -SR-	BRL	370.00	247,068.52	0.53
6.00%	BRÉSIL (INFLATION) 04/45 BRL 1000 -SR-	BRL	150.00	97,782.72	0.21
				344,851.24	**0.74**
Canada					
3.60%	PROVINCE OF ONTARIO 22/28 -SR-	CAD	500,000.00	312,973.32	0.67
				312,973.32	**0.67**
Philippines					
6.00%	PHILIPPINES 25/30 -SR-	PHP	22,080,000.00	325,471.67	0.69
				325,471.67	**0.69**
TOTAL II.				**983,296.23**	**2.10**
Total du portefeuille-titres				**44,636,735.40**	**95.30**
Avoirs en banque				1,905,541.20	4.07
Autres actifs nets				294,917.75	0.63
Total des actifs nets				**46,837,194.35**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Japon	13.69
Chine	10.94
Etats-Unis	8.07
France	6.59
Espagne	4.95
Mexique	4.45
Royaume-Uni	4.25
Belgique	3.01
Finlande	2.86
Italie	2.78
Canada	2.59
Allemagne	2.55
Singapour	2.51
Pays-Bas	2.46
Autriche	1.55
Brésil	1.55
Luxembourg	1.40
Norvège	1.34
Turquie	1.13
Emirats Arabes Unis	1.11
Philippines	1.00
Pérou	0.94
Irlande	0.92
Australie	0.90
Malaisie	0.89
Indonésie	0.84
Ouzbékistan	0.77
Israël	0.76
Salvador	0.75
Togo	0.73
Afrique du Sud	0.66
République tchèque	0.46
Oman	0.44
Colombie	0.42
Chili	0.42
Bahrain	0.38
Kazakhstan	0.37
Ile Maurice	0.37
Guatemala	0.36
Egypte	0.36
Jordanie	0.36
Nigéria	0.36
Angola	0.36
Hongrie	0.35
Nouvelle Zélande	0.32
Pologne	0.29
Danemark	0.25
Panama	0.23
Portugal	0.20
Paraguay	0.05

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (SUITE) (EN % DES ACTIFS NETS)	
Iles Vierges britanniques	0.01
Iles Caïmans	0.00
	95.30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Obligations d'états ou de villes	63.00
Banques et organismes de crédit	15.81
Obligations d'institutions supranationales	4.05
Holdings et sociétés financières	3.80
Services publics	2.28
Pétrole	1.35
Assurances	0.83
Institutions hypothécaires et de financement	0.78
Gastronomie	0.59
Acier inoxydable	0.38
Divers	0.38
Communications	0.36
Commerce divers	0.35
Transport et fret	0.31
Produits structurés	0.30
Services aux collectivités	0.29
Commerce de détail et grands magasins	0.25
Equipements électriques et électroniques	0.18
Immobilier	0.01
	95.30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Actions					
Suède					
INTRUM		SEK	9,030.00	42,539.32	0.01
				42,539.32	**0.01**
Total actions				**42,539.32**	**0.01**
Obligations					
Allemagne					
2.00%	ZF FINANCE 21/27 -SR-	EUR	100,000.00	97,354.67	0.02
2.25%	ZF FINANCE 21/28 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,070,890.23	0.42
3.375%	SCHAEFFLER 20/28 -SR-	EUR	800,000.00	796,165.66	0.16
4.75%	SCHAEFFLER 24/29 -SR-	EUR	3,800,000.00	3,906,875.04	0.79
5.00%	TUI CRUISES 24/30 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,159,269.29	0.43
5.37%	SCHAEFFLER 25/31 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,362,337.29	0.27
5.375%	PROGROUP 24/31 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,615,986.64	0.32
5.50%	ALSTRIA OFFICE 25/31 -SR-	EUR	900,000.00	936,992.25	0.19
5.50%	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 20/28 -SR- 144A	USD	265,000.00	220,190.47	0.04
5.625%	NIDDA HEALTHCARE 24/30 -SR-	EUR	2,785,000.00	2,861,497.57	0.58
5.875%	TUI 24/29 -SR-	EUR	1,780,000.00	1,852,834.65	0.37
6.375%	IHO VERWALTUNGS 19/29 -SR- 144A -PIK-	USD	900,000.00	772,904.55	0.16
6.75%	GRUENENTHAL 23/30 -SR-	EUR	800,000.00	843,914.71	0.17
7.00%	IHO 24/31 -SR- -PIK-	EUR	3,850,000.00	4,172,995.21	0.84
7.50%	CHEPLAPHARM 23/30 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,483,653.34	0.50
7.75%	ONE HOTELS 24/31 -SR-	EUR	4,138,000.00	4,468,212.19	0.90
8.75%	IHO VERWALTUNGS 23/28 -SR- -PIK-	EUR	700,000.00	734,263.43	0.15
9.375%	HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	1,339,000.00	1,401,105.71	0.28
10.00%	ASK CHEMICAL 24/29 -SR-	EUR	1,211,000.00	1,169,415.37	0.24
10.25%	TAKKO FASHION 24/30 -SR-	EUR	4,330,000.00	4,730,664.47	0.95
				38,657,522.74	**7.78**
Australie					
7.125%	SUB. APA INFRASTRUCTURE 23/83 -SR-	EUR	363,000.00	401,288.74	0.08
				401,288.74	**0.08**
Autriche					
7.25%	BENTELER INTERNATIONAL 25/31 -SR-	EUR	385,000.00	412,272.36	0.08
10.50%	AMS-OSRAM 23/29 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,203,926.32	0.64
				3,616,198.68	**0.72**
Bulgarie					
2.45%	BULGARIAN ENERGY 21/28 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,545,421.44	0.31
				1,545,421.44	**0.31**
Canada					
FRN	BAUSCH + LOMB 25/31 -SR-	EUR	483,000.00	490,290.90	0.10
4.75%	CLARIOS GLOBAL 25/31 -SR-	EUR	1,429,000.00	1,457,637.95	0.29
				1,947,928.85	**0.39**
Danemark					
1.50%	SUB. ORSTED 21/PERP	EUR	1,500,000.00	1,273,774.41	0.26
1.75%	SUB. ORSTED 19/PERP -S-	EUR	2,000,000.00	1,917,970.48	0.39
				3,191,744.89	**0.65**
Espagne					
3.125%	SUB. UNICAJA BANCO 22/32	EUR	1,300,000.00	1,300,010.73	0.26
3.875%	GRIFOLS 21/28 -SR-	EUR	4,300,000.00	4,210,721.68	0.85
4.00%	AEDAS HOMES 21/26 -SR-S	EUR	555,000.00	555,935.29	0.11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Espagne (suite)					
5.125%	KAIXO BONDCO TELECOM 21/29 -SR-S	EUR	1,900,000.00	1,924,988.52	0.39
5.25%	SUB. BANCO DE CREDITO SOCIAL 21/31	EUR	200,000.00	202,833.78	0.04
5.50%	SUB. UNICAJA BANCO 24/34	EUR	2,400,000.00	2,544,404.18	0.51
5.75%	LORCA TELECOM BONDCO 24/29 -SR-S	EUR	3,300,000.00	3,440,792.49	0.69
7.125%	GRIFOLS 24/30 -SR-S	EUR	1,850,000.00	1,951,547.52	0.39
8.375%	SUB. ABANCA 23/33	EUR	1,100,000.00	1,245,201.53	0.25
9.75%	OHL OPERACIONES 21/26 -SR-S -PIK-	EUR	1,500,000.00	1,136,318.79	0.23
10.375%	GRUPO ANTOLIN 24/30 -SR-	EUR	2,500,000.00	1,910,245.55	0.38
10.625%	SUB. ABANCA 23/PERP -JR-	EUR	1,200,000.00	1,408,952.02	0.28
				21,831,952.08	**4.38**
Etats-Unis					
0.25%	VF 20/32 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,675,515.76	0.74
0.993%	MPT OPERATING PARTNERSHIP 21/26 -SR-	EUR	500,000.00	477,956.64	0.10
1.75%	IQVIA 21/26 -SR-S	EUR	4,550,000.00	4,530,786.72	0.91
2.25%	SILGAN HOLDINGS 20/28 -SR-	EUR	1,450,000.00	1,409,264.51	0.28
2.625%	GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL 21/29	EUR	1,400,000.00	1,357,774.70	0.27
3.00%	ARDAGH METAL FIN.21/29 -SR-	EUR	3,200,000.00	2,953,989.89	0.59
3.25%	KENNEDY WILSON ERE 15/25 -SR-S	EUR	200,000.00	126,275.27	0.03
3.375%	ASHLAND 21/31 -SR- 144A	USD	700,000.00	528,553.71	0.11
3.375%	SUB. BELDEN 21/31 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,266,029.38	0.25
3.50%	ENERGIZER 21/29 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,948,317.56	0.59
3.50%	LEVI STRAUSS 21/31 -SR- 144A	USD	1,100,000.00	870,220.29	0.17
3.625%	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO 21/28 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,091,358.52	0.22
3.75%	WMG ACQUISITION 21/29 -SR-	USD	1,100,000.00	892,960.58	0.18
3.875%	AVANTOR FUNDING 20/28 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,100,314.60	0.22
3.875%	OLYMPUS WATER US 21/28 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,097,236.78	0.22
4.125%	CARNIVAL 25/31 -SR-	EUR	1,707,000.00	1,731,638.09	0.35
4.25%	BALL 25/32 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,585,340.33	0.72
4.25%	SILGAN HOLDINGS 25/31 -SR-	EUR	2,667,000.00	2,681,364.28	0.54
4.375%	SCIL IV (USA) 21/26 -SR-	EUR	533,000.00	533,697.52	0.11
4.693%	WARNERMEDIA 24/33 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,831,002.80	0.37
4.75%	COTY 21/29 -SR- 144A	USD	950,000.00	791,819.55	0.16
5.00%	CELANESE US 25/31 -SR-	EUR	770,000.00	766,898.14	0.15
5.125%	ORGANON FINANCE 21/31 -SR- 144A	USD	1,900,000.00	1,416,267.53	0.28
5.25%	BEACH ACQUISITION 25/32 -SR-	EUR	1,816,000.00	1,864,678.17	0.37
5.375%	BOOTS GROUP FINCO 25/32 -SR-	EUR	750,000.00	772,214.80	0.16
5.375%	OLYMPUS WATER US 21/29 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,431,442.56	0.29
5.375%	SCIL IV/USA 21/26 -SR- 144A	USD	200,000.00	169,958.20	0.03
5.50%	SHIFT4 25/33 -SR-S	EUR	1,077,000.00	1,124,060.60	0.23
5.75%	CARNIVAL 24/30 -SR-	EUR	5,045,000.00	5,449,972.85	1.10
7.00%	MPT OPERATING PARTNERSHIP 25/32 -SR-	EUR	500,000.00	523,314.25	0.11
9.50%	SCIL IV/USA 23/28 -SR-	EUR	300,000.00	315,832.00	0.06
				49,316,056.58	**9.91**
Finlande					
4.875%	AHLSTROM 21/28 -SR- 144A	USD	500,000.00	413,155.63	0.08
5.125%	MEHILAI YHTIO 25/32 -SR-S	EUR	970,000.00	992,422.91	0.20
				1,405,578.54	**0.28**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France					
FRN	ATOS SE 24/30 -SR-	EUR	1,000,000.00	950,134.78	0.19
1.00%	VALEO 21/28 -SR-	EUR	2,100,000.00	1,978,284.55	0.40
2.25%	VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	EUR	3,400,000.00	3,388,306.41	0.68
2.375%	RENAULT 20/26 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,297,010.09	0.26
2.75%	FORVIA 21/27 -SR-	EUR	1,854,000.00	1,851,022.44	0.37
2.875%	ELO 20/26 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,992,272.00	1.41
3.25%	ELO 20/27 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,677,706.18	0.34
3.375%	CAB 21/28 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,124,575.55	0.23
3.50%	PAPREC HOLDING 21/28 -SR-	EUR	1,450,000.00	1,450,812.10	0.29
3.75%	CROWN EUROPEAN 25/31 -SR-	EUR	2,222,000.00	2,220,989.72	0.45
4.125%	NEXANS 24/29 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,473,645.25	0.50
4.125%	WORLDLINE 23/28 -SR-	EUR	2,200,000.00	1,805,613.06	0.36
4.25%	ALTICE FRANCE 21/29 -SR-	EUR	6,200,000.00	5,383,130.22	1.08
4.296%	OPMOBILITY 25/31 -SR-	EUR	800,000.00	805,162.49	0.16
4.375%	SUB. E.D.F. 25/PERP	EUR	2,200,000.00	2,183,678.68	0.44
4.50%	CROWN EUROPEAN HOLDINGS 24/30 -SR-	EUR	2,025,000.00	2,107,246.77	0.42
4.50%	PAPREC HOLDING 25/32 -SR-	EUR	1,920,000.00	1,960,700.52	0.39
4.50%	SECHE ENVIROMENT 25/30 -SR-	EUR	1,074,000.00	1,095,720.09	0.22
4.75%	CROWN EUROPEAN HOLDINGS 23/29 -SR-	EUR	750,000.00	783,622.31	0.16
4.75%	TEREOS FINANCE 22/27	EUR	200,000.00	201,302.86	0.04
5.00%	KAPLA HOLDING 25/31 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,113,915.81	0.22
5.00%	LABORATOIRE EIMER 21/29 -SR-	EUR	100,000.00	88,357.22	0.02
5.125%	VALEO 25/31 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,338,031.94	0.27
5.25%	REXEL 23/30 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,253,832.07	0.25
5.375%	CONSTELLIUM 24/32 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,858,908.37	0.37
5.375%	ILIAD 23/29 -SR-	EUR	1,900,000.00	2,008,242.07	0.40
5.375%	ILIAD 24/31 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,597,710.66	0.32
5.375%	ILIAD HOLDING 24/30 -SR-	EUR	2,861,000.00	2,926,582.85	0.59
5.625%	FORVIA 25/30 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,626,445.10	0.73
5.875%	ELO 24/28 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,860,762.74	0.37
5.875%	SUB. EDF 14/PERP -JR-	GBP	800,000.00	907,662.73	0.18
6.375%	LOXAM 23/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,869,648.61	0.38
6.50%	ERAMET 24/29 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,434,617.13	0.69
7.25%	TEREOS FINANCE 23/28 -SR-	EUR	700,000.00	722,377.17	0.15
7.50%	SUB. E.D.F 22/PERP	EUR	6,200,000.00	6,827,255.61	1.37
8.50%	QUATRIM 24/27 -SR- -PIK-	EUR	4,000,000.00	1,577,309.40	0.32
8.50%	VIRIDIEN 25/30 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,344,463.41	0.27
9.00%	ATOS 24/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,152,053.22	0.23
9.75%	EUTELSAT 24/29 -SR-S	EUR	2,700,000.00	2,920,968.35	0.59
				80,160,080.53	**16.11**
Grèce					
4.25%	SUB. EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS 25/35	EUR	2,567,000.00	2,585,698.62	0.52
4.625%	PUBLIC POWER 24/31 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,577,850.68	0.52
5.375%	SUB. PIRAEUS FINANCE 24/35	EUR	1,900,000.00	2,005,682.33	0.40
6.75%	PIRAEUS BANK 23/29 -SR-	EUR	1,771,000.00	1,968,491.68	0.40
8.00%	SUB. NATIONAL BANK OF GREECE 23/34	EUR	1,100,000.00	1,240,571.50	0.25
11.875%	SUB. ALPHA SERVICES AND HOLDINGS 23/PERP -JR-	EUR	1,650,000.00	1,927,950.70	0.39
				12,306,245.51	**2.48**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Irlande					
6.875%	ENERGIA GROUP 23/28 -SR-S	EUR	900,000.00	934,065.08	0.19
				934,065.08	**0.19**
Italie					
1.625%	INFRASTRUTTURE WIRELESS 20/28 -SR-	EUR	2,350,000.00	2,258,705.16	0.45
1.625%	OPTICS BIDCO 24/29 -SR-	EUR	1,842,000.00	1,723,320.68	0.35
1.875%	ATLANTIA 21/28 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,954,725.24	0.39
2.375%	SUB. INTESA SANPAOLO 20/30 -SR-	EUR	2,250,000.00	2,132,321.65	0.43
2.625%	SUB. POSTE ITALIANE 21/PERP -JR-	EUR	1,200,000.00	1,158,099.95	0.23
3.25%	GUALA CLOSURES 21/28 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,280,976.48	0.26
3.75%	IMA 20/28 -SR-	EUR	895,000.00	892,685.57	0.18
3.875%	SUB. BPER BANCA 22/32	EUR	1,600,000.00	1,617,016.37	0.32
4.375%	SUB. MONTE DEI PASCHI DI SIENA 25/35	EUR	2,727,000.00	2,782,848.77	0.56
4.50%	MUNDYS 24/30 -SR-	EUR	2,325,000.00	2,428,016.01	0.49
4.75%	BCA MPSS 24/29 -SR-	EUR	2,572,000.00	2,687,154.38	0.54
4.75%	SUB. ICCREA BANCA 21/32	EUR	300,000.00	304,766.33	0.06
4.75%	SUB. TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE 24/PERP -SR-	EUR	2,100,000.00	2,186,450.97	0.44
5.25%	SUB. MEDIOBANCA 24/34	EUR	1,150,000.00	1,212,015.25	0.24
5.505%	SUB. BCA POPOLARE DI SONDRIO 24/34	EUR	2,500,000.00	2,663,320.35	0.54
5.625%	FABBRICA ITALIANA SINTETICI 22/27 -SR-	EUR	800,000.00	808,521.26	0.16
6.00%	BANCO BPM SPA 23/28 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,896,672.26	0.38
6.875%	BANCA IFIS 23/28 -SR-	EUR	850,000.00	938,513.63	0.19
7.00%	DOVALUE 25/30 -SR-	EUR	1,325,000.00	1,409,168.25	0.28
7.75%	OPTICS BIDCO 24/33 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,520,858.25	0.31
7.875%	OPTICS BIDCO 24/28 -SR-	EUR	2,423,000.00	2,683,572.04	0.54
7.875%	TELECOM ITALIA 23/28 -SR-	EUR	2,540,000.00	2,836,240.28	0.57
8.375%	SUB. BPER BANCA 24/PERP -JR-	EUR	1,200,000.00	1,333,522.70	0.27
8.625%	SUB. BPER BANCA 22/33	EUR	1,906,000.00	2,119,849.01	0.43
9.00%	REEKEEP 25/29 -SR-	EUR	1,250,000.00	1,233,027.00	0.25
9.50%	SUB. BANCO BPM 23/PERP -JR-	EUR	1,600,000.00	1,851,587.49	0.37
10.00%	ITALMATCH CHEMICALS 23/28 -SR-	EUR	950,000.00	1,002,974.08	0.20
				46,916,929.41	**9.43**
Japon					
2.875%	SOFTBANK GROUP 21/27 -SR-	EUR	4,400,000.00	4,385,932.76	0.88
4.25%	SUB. RAKUTEN 21/PERP	EUR	5,600,000.00	5,488,303.24	1.10
5.25%	NISSAN MOTOR 25/29 -SR-	EUR	1,961,000.00	2,000,370.62	0.40
5.875%	SOFTBANK GROUP 25/31 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,053,619.92	0.21
6.375%	SOFTBANK GROUP 25/33 -SR-	EUR	3,859,000.00	4,107,247.39	0.83
				17,035,473.93	**3.42**
Jersey					
6.875%	ARDONAGH FINCO LIMITED 24/31 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,380,131.68	0.48
7.25%	AVIS BUDGET 23/30 -SR-	EUR	5,149,000.00	5,321,070.16	1.07
10.25%	TVL FINANCE 23/28 -SR-S	GBP	1,600,000.00	1,857,230.90	0.37
				9,558,432.74	**1.92**
Luxembourg					
1.10%	WHIRLPOOL FINANCE LUXEMBOURG 17/27 -SR-	EUR	2,100,000.00	1,998,492.36	0.40
1.75%	CPI PROPERTY GROUP S.A. 22/30 -SR-	EUR	750,000.00	654,389.42	0.13
2.875%	SUB. SES 21/PERP	EUR	1,100,000.00	1,091,365.48	0.22
3.00%	ALTICE FINANCING 20/28 -SR-S	EUR	1,100,000.00	850,628.50	0.17
3.75%	SUB. CPI PROPERTY GROUP 21/PERP	EUR	900,000.00	811,252.02	0.16
4.00%	ALTICE FRANCE 20/28 -SR-	EUR	1,800,000.00	647,246.30	0.13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Luxembourg (suite)					
4.25%	ALTICE FINANCING 21/29 -SR-	EUR	2,250,000.00	1,727,010.36	0.35
4.75%	ALTICE FINCO 17/28 -SR-S	EUR	1,100,000.00	402,457.67	0.08
4.75%	CPI PROPERTY GROUP 25/30 -SR-	EUR	2,453,000.00	2,396,586.22	0.48
5.00%	CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 21/28 -SR-S	EUR	500,000.00	413,230.28	0.08
5.00%	CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS 25/30 -SR-S	EUR	1,008,000.00	1,034,467.89	0.21
5.375%	ALBION FINANCING 25/30 -SR-	EUR	961,000.00	998,086.12	0.20
5.50%	SUB. SES 24/54	EUR	900,000.00	919,071.11	0.18
5.50%	TELENET FINANCE INTERNATIONAL 17/28 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	846,279.99	0.17
6.00%	PLT VII FINANCE 24/31 -SR-S	EUR	2,900,000.00	3,021,311.09	0.61
6.375%	ACCORINVEST G 24/29 -SR-S	EUR	2,700,000.00	2,853,673.07	0.57
6.75%	SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 23/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	1,069,848.48	0.22
7.00%	CIDRON AIDA 25/31 -SR-	EUR	2,356,000.00	2,401,325.69	0.48
7.00%	CPI PROPERTY GROUP 24/29 -SR-	EUR	1,525,000.00	1,637,270.03	0.33
7.125%	SUB. AROUNDTOWN 24/PERP -SR-	EUR	2,600,000.00	2,745,040.01	0.55
7.50%	SUB. CPI PROPERTY GROUP 25/PERP -JR-S	EUR	2,045,000.00	1,984,514.46	0.40
7.75%	TELECOM ITALIA 03/33 '14'	EUR	1,985,000.00	2,430,347.59	0.49
				32,933,894.14	**6.61**
Mexique					
2.25%	NEMAK 21/28 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,224,122.42	0.25
				1,224,122.42	**0.25**
Norvège					
3.617%	EXPLORER II AS 20/30 -SR-	EUR	1,000,000.00	861,358.37	0.17
7.862%	SUB. VAR ENERGI 23/83 -JR-	EUR	850,000.00	942,987.40	0.19
				1,804,345.77	**0.36**
Pays-Bas					
FRN	SUB. KONINKLIJKE 22/PERP	EUR	1,560,000.00	1,657,657.11	0.33
1.875%	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 15/27	EUR	2,000,000.00	1,970,006.26	0.40
2.00%	Q-PARK I HOLDING 20/27 -SR-S	EUR	700,000.00	692,378.68	0.14
2.374%	SUB. NATURGY -JR- 21/PERP	EUR	2,200,000.00	2,177,022.96	0.44
2.376%	SUB. TELEFONICA EUROPE 21/PERP -JR-	EUR	3,600,000.00	3,418,256.99	0.69
2.625%	SUB. ABERTIS FIN. 21/PERP -JR-	EUR	2,300,000.00	2,272,791.07	0.46
2.88%	SUB. TELEFONICA 21/PERP	EUR	3,400,000.00	3,336,651.98	0.67
3.00%	SUB. WINTERSHALL 21/PERP	EUR	800,000.00	772,248.65	0.16
3.375%	DUFRY ONE 21/28 -SR-	EUR	2,900,000.00	2,902,469.00	0.58
3.375%	ZIGGO BOND 20/30 -SR-S	EUR	4,250,000.00	3,823,238.59	0.77
4.375%	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II 21/30 -SR-	EUR	5,200,000.00	5,331,174.47	1.07
4.50%	DARLING GLOBAL 25/32 -SR-	EUR	2,386,000.00	2,413,493.14	0.49
4.625%	SUB. TENNET 24/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	3,096,727.41	0.62
4.75%	ZF EUROPE FINANCE 24/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,968,085.28	0.40
4.875%	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 24/30 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,384,138.86	0.28
4.875%	SUB. ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE 24/PERP	EUR	2,000,000.00	2,064,626.04	0.41
5.25%	UNITED GROUP 22/30	EUR	1,250,000.00	1,238,518.29	0.25
5.25%	VZ SECURED FINANCING BV 25/33 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,501,891.78	0.50
5.50%	WP/AP TELECOM 21/30 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,211,546.21	0.24
5.875%	MAXEDA DIY HOLDING 20/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,876,023.52	0.38
5.95%	SUB. SUEDZUCKER 25/PERP -SR-	EUR	1,000,000.00	980,510.37	0.20
6.117%	SUB. WINTERSHALL DAE FINANCE 2 25/PERP -SR-S	EUR	2,034,000.00	2,123,972.36	0.43

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas (suite)					
6.135%	SUB. TELEFONICA EUROPE 23/PERP -JR-	EUR	3,900,000.00	4,219,369.17	0.85
6.25%	BOELS TOPHOLDING 23/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,070,592.22	0.42
6.625%	PETROBRAS GLOBAL 14/34 -SR-	GBP	800,000.00	913,043.87	0.18
6.75%	CENTRIENT HOLDING 25/30 -SR-S	EUR	954,000.00	929,383.95	0.19
7.00%	ZF EUROPE FINANCE 25/30 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,870,923.31	0.38
7.875%	TEVA PHARMACEUTICAL NETHERLANDS 23/31 -SR-	EUR	2,800,000.00	3,363,669.54	0.68
8.625%	SIGMA HOLDCO 25/31 -SR-	EUR	2,900,000.00	2,655,861.85	0.53
10.00%	SUMMER BIDCO 24/29 -SR- -PIK-	EUR	1,125,760.00	1,150,138.72	0.23
				66,386,411.65	**13.37**
Pologne					
2.375%	CANPACK 20/27 -SR-	EUR	1,150,000.00	1,133,501.50	0.23
2.50%	SYNTHOS 21/28 -SR-	EUR	900,000.00	855,383.81	0.17
9.875%	BANK MILLENNIUM 23/27 -SR-	EUR	2,950,000.00	3,156,438.94	0.63
				5,145,324.25	**1.03**
Portugal					
1.50%	SUB. EDP 21/82	EUR	2,200,000.00	2,157,502.89	0.43
4.00%	SUB. BCP 21/32	EUR	1,000,000.00	1,013,518.79	0.20
5.943%	SUB. EDP 23/83	EUR	4,000,000.00	4,245,118.16	0.85
				7,416,139.84	**1.48**
République tchèque					
8.00%	ENERGO-PRO 25/30 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,063,279.56	0.21
				1,063,279.56	**0.21**
Roumanie					
3.25%	RCS & RDS 20/28 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,087,414.67	0.22
				1,087,414.67	**0.22**
Royaume-Uni					
FRN	STONEGATE PUB COMPANY 24/29 -SR-	EUR	483,000.00	476,369.29	0.10
2.125%	SUB. NGG FINANCE 19/82 -S-	EUR	2,100,000.00	2,062,087.52	0.41
3.00%	EC FINANCE 21/26 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,964,050.60	0.39
4.125%	SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	USD	700,000.00	557,399.20	0.11
4.25%	SUB. BRITISH TELECOMMUNICATIONS 21/81 -JR- 144A	USD	2,500,000.00	2,111,299.56	0.42
4.50%	JAGUAR LAND ROVER A 21/28 -SR-	EUR	1,550,000.00	1,563,684.67	0.31
5.625%	VMED O2 UK 24/32 -SR-	EUR	3,075,000.00	3,155,811.68	0.63
5.75%	PEOPLECERT 21/26 -SR-	EUR	1,425,000.00	1,423,983.63	0.29
6.464%	SUB. UNIQUE PUB FINANCE 02/32 -S-	GBP	300,000.00	347,919.02	0.07
6.50%	SUB. VODAFONE GROUP 23/84	EUR	3,600,000.00	3,938,216.08	0.79
6.625%	INEOS FINANCE 23/28 -SR-	EUR	1,328,000.00	1,350,861.64	0.27
6.75%	ZEGONA FINANCE 24/29 -SR-S	EUR	2,626,200.00	2,781,225.69	0.56
8.125%	EDGE FINCO 24/31 -SR-	GBP	1,600,000.00	1,960,722.34	0.39
8.25%	PINNACLE BIDCO PLC 23/28 -SR-	EUR	2,450,000.00	2,571,925.48	0.52
8.50%	INEOS 23/29 -SR-S	EUR	1,700,000.00	1,701,829.00	0.34
8.625%	ARQIVA BROADCAST 25/30 -SR-	GBP	942,000.00	1,127,184.46	0.23
9.375%	BOPARAN FINANCE 24/29 -SR-	GBP	1,975,000.00	2,369,030.20	0.48
10.50%	OCADO 24/29 -SR-	GBP	1,913,000.00	2,190,154.93	0.44
10.875%	ISLANDE 23/27 -SR-	GBP	1,443,000.00	1,752,420.84	0.35
				35,406,175.83	**7.10**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Suède					
0.75%	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET 24/28 -SR-	EUR	2,283,000.00	1,831,481.71	0.37
2.00%	DOMETIC GROUP 21/28 -SR-	EUR	600,000.00	577,535.15	0.12
2.249%	SUB. AKELIUS RESIDENTIAL 20/81 -S-	EUR	2,450,000.00	2,411,522.31	0.48
2.25%	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN 24/27 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,688,652.72	0.74
3.125%	SUB. CASTELLUM 21/PERP	EUR	1,300,000.00	1,288,110.90	0.26
3.375%	HEIMSTADEN BOSTAD 20/PERP	EUR	2,900,000.00	2,887,408.78	0.58
3.875%	VERISURE HOLDING 20/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,000,953.98	0.40
5.50%	VERISURE HOLDING 24/30 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,080,372.18	0.42
6.75%	SUB. HEIMSTADEN 21/PERP -JR-	EUR	300,000.00	268,803.39	0.05
7.125%	VERISURE HOLDING 23/28 -SR-	EUR	3,032,000.00	3,137,640.03	0.63
7.361%	HEIMSTADEN 25/31 -SR-	EUR	1,868,000.00	1,880,077.35	0.38
7.75%	INTRUM 25/27 -SR-	EUR	360,740.00	333,948.34	0.07
7.75%	INTRUM 25/28 -SR-	EUR	450,925.00	399,451.85	0.08
8.00%	INTRUM 25/27 -SR-	EUR	1,851,424.00	1,893,860.14	0.38
8.375%	HEIMSTADEN 25/30 -SR-	EUR	2,533,000.00	2,637,076.08	0.53
8.50%	INTRUM 25/29 -SR-	EUR	450,925.00	394,951.45	0.08
8.50%	INTRUM 25/30 -SR-	EUR	541,110.00	472,874.36	0.10
9.25%	VERISURE HOLDING 22/27 -SR-S	EUR	400,000.00	328,622.50	0.07
12.00%	PREEM HOLDING 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	580,611.31	0.12
				29,093,954.53	**5.86**
Total obligations				**470,385,982.40**	**94.54**
TOTAL I.				**470,428,521.72**	**94.55**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Belgique					
FRN	MANUCHAR 25/32 -SR-S	EUR	2,643,000.00	2,614,483.72	0.53
				2,614,483.72	**0.53**
Luxembourg					
6.75%	ALEXANDRITE 25/30 -SR-	EUR	1,395,000.00	1,427,127.83	0.29
8.50%	CULLINAN 25/29 -SR-S	EUR	2,674,203.00	2,110,796.88	0.42
				3,537,924.71	**0.71**
TOTAL II.				**6,152,408.43**	**1.24**
III. Parts d'organismes de placement collectif					
Luxembourg					
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z		EUR	98,655.12	10,758,202.93	2.15
				10,758,202.93	**2.15**
TOTAL III.				**10,758,202.93**	**2.15**
Total du portefeuille-titres				**487,339,133.08**	**97.94**
Avoirs en banque				2,012,974.97	0.40
Autres actifs nets				8,251,055.66	1.66
Total des actifs nets				**497,603,163.71**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
France	16.11
Pays-Bas	13.37
Etats-Unis	9.91
Luxembourg	9.47
Italie	9.43
Allemagne	7.78
Royaume-Uni	7.10
Suède	5.87
Espagne	4.38
Japon	3.42
Grèce	2.48
Jersey	1.92
Portugal	1.48
Pologne	1.03
Autriche	0.72
Danemark	0.65
Belgique	0.53
Canada	0.39
Norvège	0.36
Bulgarie	0.31
Finlande	0.28
Mexique	0.25
Roumanie	0.22
République tchèque	0.21
Irlande	0.19
Australie	0.08
	97.94

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Holdings et sociétés financières	30.75
Banques et organismes de crédit	8.86
Communications	8.53
Services publics	6.06
Immobilier	5.43
Industrie automobile	4.21
Commerce de détail et grands magasins	4.04
Internet, logiciel et services techniques informatiques	3.42
Emballage	3.33
Parts d'organismes de placement collectif	2.15
Gastronomie	1.94
Divers	1.74
Produits chimiques	1.64
Equipements électriques et électroniques	1.64
Soins de santé et services sociaux	1.49
Services aux collectivités	1.42
Transport et fret	1.31
Biotechnologie	1.24
Commerce divers	1.20
Industrie textile et du vêtement	0.91
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0.86
Pétrole	0.75
Acier inoxydable	0.69
Assurances	0.66
Services environnementaux et recyclage	0.64
Obligations d'états ou de villes	0.61
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.53
Industrie - manufacture	0.38
Biens de consommation divers	0.34
Bois et papier	0.32
Construction de machines et appareils	0.26
Construction et matériaux de construction	0.23
Agriculture et pêche	0.19
Alimentation et boisson	0.10
Institutions hypothécaires et de financement	0.07
	97.94

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
0.00%	ALLEMAGNE 21/36 -SR-	EUR	9,735,000.00	7,257,614.32	3.29
0.00%	ALLEMAGNE 21/52 -SR-S	EUR	6,525,000.00	2,767,058.51	1.26
0.75%	BAYER AG 20/27 -SR-	EUR	700,000.00	685,098.30	0.31
1.25%	SUB. DEUTSCHE BOERSE 20/47	EUR	1,100,000.00	1,073,235.25	0.49
1.625%	SUB. MERCK 20/80	EUR	600,000.00	594,376.31	0.27
2.00%	BERTELSMANN 20/28 -SR-	EUR	900,000.00	890,809.69	0.41
2.50%	VOLKSWAGEN BANK 19/26 -SR-S	EUR	800,000.00	800,030.97	0.36
3.099%	SUB. ALLIANZ SE 17/47 -JR-	EUR	700,000.00	703,896.73	0.32
3.625%	ROBERT BOSCH 23/27 -SR-	EUR	800,000.00	814,967.20	0.37
4.00%	DEUTSCHE BANK 24/28 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,225,431.16	0.56
4.00%	SUB. COMMERZBANK 16/26 '865'	EUR	386,000.00	388,724.67	0.18
5.375%	TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 24/29 -SR-S	EUR	860,000.00	890,570.49	0.41
6.50%	SUB. COMMERZBANK 22/32 -S-	EUR	800,000.00	854,052.58	0.39
6.75%	IHO VERWALTUNGS 24/29 SR -PIK-	EUR	2,338,653.00	2,480,311.76	1.13
				21,426,177.94	**9.75**
Australie					
0.625%	MACQUARIE GROUP 20/27 -SR-S	EUR	905,000.00	883,803.81	0.40
0.75%	ANZ BANKING GROUP 16/26 -SR-S	EUR	850,000.00	837,863.95	0.38
0.766%	SUB. WESTPAC BANKING 21/31 -SR-	EUR	1,000,000.00	987,996.55	0.45
1.625%	SUB. AUSNET SERVICES 21/81	EUR	447,000.00	440,968.49	0.20
				3,150,632.80	**1.43**
Autriche					
0.90%	AUTRICHE 22/32 -SR-	EUR	2,392,000.00	2,144,812.71	0.98
2.125%	CV AMS 20/27 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,435,505.78	0.65
3.875%	RAIFFEISEN BANK 24/30 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,330,476.28	0.61
4.00%	SUB. ERSTE GROUP BANK 24/35	EUR	700,000.00	713,246.95	0.32
4.75%	VOLKSBANK WIEN 23/27 -SR-	EUR	400,000.00	412,329.72	0.19
7.25%	BENTELER INTERNATIONAL 25/31 -SR-	EUR	1,504,000.00	1,610,539.31	0.73
				7,646,910.75	**3.48**
Belgique					
0.30%	UNION EUROPÉENNE 20/50	EUR	2,082,000.00	942,762.02	0.43
4.00%	BELGIQUE 12/32 '66' -SR-	EUR	1,506,780.99	1,610,221.72	0.73
				2,552,983.74	**1.16**
Canada					
1.875%	ALIMENTATION COUCHE-TARD 16/26 -SR-	EUR	321,000.00	320,037.11	0.15
				320,037.11	**0.15**
Croatie					
0.75%	ERSTE & STEIEMARKISCHE 21/28 -SR-	EUR	500,000.00	478,930.86	0.22
				478,930.86	**0.22**
Espagne					
0.50%	SANTANDER CONSUMER 19/26 -SR-S	EUR	600,000.00	588,376.51	0.27
0.50%	WERFENLIFE 21/26 -SR-	EUR	200,000.00	196,002.66	0.09
0.70%	ESPAGNE 22/32 -SR-	EUR	1,498,000.00	1,310,282.68	0.60
1.00%	CELLNEX FINANCE 21/27-SR-	EUR	1,400,000.00	1,359,554.34	0.62
1.375%	CAIXABANK 19/26 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,093,427.32	0.50
2.35%	ESPAGNE 17/33 -SR-	EUR	3,100,000.00	2,966,293.28	1.34
2.55%	ESPAGNE 22/32 -SR-	EUR	5,881,000.00	5,758,863.80	2.61
3.125%	SUB. UNICAJA BANCO 22/32	EUR	2,200,000.00	2,200,018.15	1.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Espagne (suite)					
3.50%	SUB. BBVA 17/27 -JR-	EUR	1,200,000.00	1,212,453.59	0.55
4.00%	LORCA TELECOM 20/27 -SR-	EUR	1,108,000.00	1,108,596.99	0.50
4.375%	IBERCAJA BANCO 24/28 -SR-	EUR	600,000.00	618,035.08	0.28
4.625%	BANCO SANTANDER 23/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,022,421.55	0.47
5.625%	IBERCAJA BCO 23/27 -SR-	EUR	400,000.00	408,507.89	0.19
				19,842,833.84	**9.02**
Etats-Unis					
0.40%	AMERICAN TOWER 21/27 -SR-	EUR	679,000.00	660,045.78	0.30
0.50%	AMERICAN TOWER 20/28 -SR-	EUR	1,409,000.00	1,342,577.49	0.61
1.00%	BLACKSTONE 16/26 -SR-S	EUR	700,000.00	688,989.74	0.31
1.125%	DIGITAL EURO FINCO -SR-S	EUR	700,000.00	672,790.61	0.31
1.375%	EURONET WOLRDWIDE 19/26 -SR-	EUR	330,000.00	327,131.16	0.15
1.375%	WELLS FARGO 16/26 -SR-S	EUR	1,090,000.00	1,080,674.72	0.49
1.625%	MCKESSON 18/26 -SR-	EUR	432,000.00	428,897.29	0.20
1.85%	SOUTHERN POWER 16/26 -SR-	EUR	214,000.00	211,616.64	0.10
3.375%	IBM 23/27 -SR-	EUR	730,000.00	738,772.32	0.34
4.125%	CARNIVAL 25/31 -SR-	EUR	2,153,000.00	2,184,075.45	0.99
4.151%	NATIONAL GRID NORTH AMERICA 23/27	EUR	1,260,000.00	1,297,012.99	0.59
4.375%	SCIL IV (USA) 21/26 -SR-	EUR	311,000.00	311,407.00	0.14
4.867%	FORD MOTOR 23/27 -SR-	EUR	608,000.00	627,136.76	0.29
5.75%	CARNIVAL 24/30 -SR-	EUR	506,000.00	546,617.69	0.25
6.50%	IWG US FINANCE (FR/RAT) 24/30 -SR-	EUR	792,000.00	866,540.05	0.39
				11,984,285.69	**5.46**
Finlande					
1.00%	BALDER FINLAND 22/27 -SR-	EUR	692,000.00	676,952.43	0.31
				676,952.43	**0.31**
France					
0.50%	O.A.T. 20/40 -SR- 144A/S	EUR	2,531,000.00	1,582,872.90	0.72
0.625%	BFCM 22/27 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,153,463.64	0.52
0.625%	SOCIETE GENERALE 21/27 -SR-	EUR	900,000.00	881,000.46	0.40
0.75%	FRANCE 21/53 -SR- 144A/S	EUR	2,799,568.00	1,212,165.30	0.55
1.00%	SUB. DANONE 21/PERP	EUR	400,000.00	392,081.94	0.18
1.25%	O.A.T. 18/34 -SR-	EUR	4,345,057.00	3,671,017.95	1.66
1.50%	IMERYS 17/27 -SR-	EUR	500,000.00	491,296.57	0.22
1.625%	RCI BANQUE 18/26 -SR-	EUR	864,000.00	859,805.92	0.39
1.875%	ALTAREA 19/28 -SR-S	EUR	1,600,000.00	1,564,804.45	0.71
1.875%	CREDIT AGRICOLE 22/27 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,097,141.94	0.50
2.25%	SUB. BNP PARIBAS 16/27 -JR-S	EUR	1,069,000.00	1,065,853.21	0.48
2.375%	ACCOR 21/28 -SR-	EUR	300,000.00	295,397.99	0.13
2.375%	RENAULT 20/26 -SR-	EUR	900,000.00	897,930.06	0.41
2.50%	SUB. BNP PARIBAS 22/32	EUR	700,000.00	695,591.56	0.32
2.75%	BNP PARIBAS 22/28 -SR-	EUR	600,000.00	601,353.94	0.27
2.875%	SUB. BPCE 16/26	EUR	600,000.00	601,412.18	0.27
2.875%	SUB. E.D.F. 20/PERP -JR-	EUR	2,600,000.00	2,574,076.88	1.17
3.25%	ELO 20/27 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,171,149.18	0.99
3.25%	SUB. CREDIT MUTUEL ARKEA 16/26	EUR	500,000.00	502,462.25	0.23
3.369%	SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S	EUR	602,000.00	604,475.59	0.27
3.375%	CREDIT MUTUEL ARKEA 22/27 -SR-	EUR	900,000.00	915,585.35	0.42
3.375%	SUB. EDF 20/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	2,880,323.16	1.30
4.12%	SUB. TOTAL ENERGIES 24/PERP -JR-	EUR	650,000.00	662,502.29	0.30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France (suite)					
4.25%	MOBILUX FINANCE 21/28 -SR-	EUR	1,351,000.00	1,339,252.74	0.61
4.625%	RCI BANQUE 23/26 -SR-	EUR	638,000.00	648,315.70	0.29
5.00%	SUB. ORANGE 14/PERP -JR-S	EUR	100,000.00	102,146.24	0.05
5.50%	CMA CGM 24/29 -SR-	EUR	1,071,000.00	1,113,374.17	0.51
7.00%	ERAMET 23/28 -SR-	EUR	700,000.00	706,246.61	0.32
				31,283,100.17	**14.19**
Grèce					
4.625%	PIRAEUS BANK 24/29 -SR-	EUR	625,000.00	653,816.69	0.30
				653,816.69	**0.30**
Irlande					
1.25%	PART IRELAND 16/26 -SR-S	EUR	219,000.00	217,055.26	0.10
2.25%	AIB GROUP 22/28 -SR-	EUR	500,000.00	498,329.89	0.23
4.875%	BANK IRELAND 23/28 -SR-	EUR	600,000.00	624,665.40	0.28
5.75%	AIB GROUP 22/29 -SR-	EUR	773,000.00	826,701.48	0.38
				2,166,752.03	**0.99**
Italie					
0.95%	ITALIE 21/37 -SR-	EUR	5,215,000.00	3,911,026.90	1.77
1.00%	ASTM 21/26 -SR-	EUR	431,000.00	424,047.13	0.19
1.125%	CREDITO EMILIANO 22/28 -SR-S	EUR	407,000.00	399,637.71	0.18
1.75%	2I RETE GAS 17/26 -SR-	EUR	537,000.00	534,176.89	0.24
1.75%	AUTOSTRADE ITALIA 15/26 '3' -SR-S	EUR	684,000.00	681,482.34	0.31
2.15%	ITALIE (BTP) 21/72 -SR- 144A/S	EUR	1,925,000.00	1,128,045.98	0.51
2.45%	ITALIE (BTP) 17/33 -SR-S	EUR	3,330,000.00	3,155,626.12	1.43
3.25%	GUALA CLOSURES 21/28 -SR-S	EUR	1,584,000.00	1,560,820.57	0.71
3.375%	SUB. ENEL 18/PERP -JR-S	EUR	995,000.00	1,000,198.70	0.45
3.45%	ITALIE (BTP) 17/48	EUR	3,225,000.00	2,877,866.51	1.30
3.875%	LEASYS SPA 24/27 -SR-	EUR	1,585,000.00	1,621,747.62	0.74
3.875%	UNICREDIT SPA 24/28 -SR-	EUR	1,245,000.00	1,271,718.25	0.58
4.375%	INTESA SANPAOLO 23/27 -SR-	EUR	1,242,000.00	1,286,624.71	0.59
4.596%	SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 14/PERP -S-	EUR	100,000.00	100,238.05	0.05
4.625%	LEASYS SPA 23/27 -SR-	EUR	555,000.00	568,950.27	0.26
4.875%	BANCO BPM SPA 23/27 -SR-	EUR	602,000.00	620,580.87	0.28
5.125%	FIBERCOP 25/32 -SR-	EUR	2,130,000.00	2,168,838.40	0.99
5.25%	TELECOM ITALIA 05/55 '8'	EUR	300,000.00	309,519.91	0.14
5.375%	SUB. UNICREDIT SPA 24/34	EUR	1,042,000.00	1,106,876.17	0.50
6.125%	BANCA IFIS 23/27 -SR-	EUR	1,004,000.00	1,046,733.18	0.48
6.375%	ICCREA BANCA 22/27 -SR-	EUR	488,000.00	505,447.19	0.23
8.625%	SUB. BPER BANCA 22/33	EUR	1,932,000.00	2,148,766.15	0.98
				28,428,969.62	**12.91**
Japon					
0.337%	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 21/27 -SR-	EUR	665,000.00	656,045.18	0.30
1.919%	ORIX 22/26 -SR-	EUR	428,000.00	427,098.15	0.19
2.25%	TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/26 -SR-S	EUR	613,000.00	612,469.95	0.28
2.652%	NISSAN MOTOR 20/26 -SR-	EUR	1,099,000.00	1,096,971.15	0.50
4.25%	SUB. RAKUTEN 21/PERP	EUR	592,000.00	580,192.06	0.26
5.00%	SOFTBANK GROUP 18/28	EUR	2,167,000.00	2,231,980.20	1.02
5.75%	SOFTBANK GROUP 24/32 -SR-	EUR	677,000.00	709,016.45	0.32
				6,313,773.14	**2.87**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Jersey					
7.25%	AVIS BUDGET 23/30 -SR-	EUR	2,121,000.00	2,191,879.94	1.00
				2,191,879.94	**1.00**
Luxembourg					
0.318%	HIGHLAND HOLDINGS 21/26 -SR-	EUR	899,000.00	876,686.60	0.40
0.375%	AXA LOGISTICS 21/26 -SR-	EUR	664,000.00	648,179.34	0.29
1.50%	GRAND CITY PROPERTIES 18/27 -SR-S	EUR	800,000.00	786,218.46	0.36
1.625%	CPI PROPERTY (FR/RAT) 19/27 -SR-S	EUR	994,000.00	986,483.39	0.45
3.00%	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 22/28 -SR-	EUR	1,044,000.00	1,055,699.64	0.48
4.25%	LOGICOR FINANCING 24/29 -SR-	EUR	635,000.00	658,149.41	0.30
4.375%	GRAND CITY 24/30 -SR-	EUR	600,000.00	623,130.83	0.28
4.80%	AROUNDTOWN 24/29 -SR-	EUR	600,000.00	630,843.80	0.29
				6,265,391.47	**2.85**
Norvège					
0.25%	SPAREBANK 1 SOR-NORGE 21/26 -SR-S	EUR	920,000.00	899,948.64	0.41
4.50%	DNB BANK 23/28 -SR-	EUR	410,000.00	424,429.94	0.19
				1,324,378.58	**0.60**
Nouvelle Zélande					
4.50%	ASB BANK 23/27 -SR-	EUR	800,000.00	823,624.50	0.37
				823,624.50	**0.37**
Pays-Bas					
0.00%	PAYS-BAS 21/38 -SR-	EUR	2,331,887.00	1,604,572.47	0.73
0.00%	MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDINGS 20/26 -SR-	EUR	636,000.00	622,099.82	0.28
0.25%	ENEL FINANCE INTERNATIONAL 21/26 -SR-	EUR	556,000.00	548,798.99	0.25
0.25%	ING GROUP 20/29 -SR-S	EUR	900,000.00	849,459.69	0.39
0.25%	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 19/27 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,153,799.21	0.52
0.375%	RABOBANK UA 21/27 -SR-	EUR	800,000.00	781,635.06	0.36
0.50%	PAYS-BAS 22/32 -SR- 144A/S	EUR	809,348.00	705,129.75	0.32
0.625%	POSTNL 19/26 -SR-	EUR	635,000.00	624,775.62	0.28
1.362%	UPJOHN FINANCE 20/27 -SR-	EUR	561,000.00	548,337.65	0.25
1.375%	HEIMSTADEN BOSTAD 20/27 -SR-	EUR	684,000.00	671,070.84	0.31
1.45%	SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 21/PERP -JR-	EUR	600,000.00	587,867.23	0.27
1.875%	REDEXIS GAS 15/27 -SR-S	EUR	1,320,000.00	1,305,403.86	0.59
2.00%	DUFRY ONE 19/27 -SR-S	EUR	635,000.00	627,132.71	0.29
2.75%	LSEG NETHERLANDS 24/27 -SR-	EUR	1,307,000.00	1,314,324.09	0.60
3.00%	BMW INTERNATIONAL INVESTMENT 24/27 -SR-	EUR	1,296,000.00	1,308,792.31	0.60
3.00%	MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANCE 24/27 -SR-	EUR	850,000.00	859,474.61	0.39
3.00%	UNIVERSAL MUSIC 22/27 -SR-	EUR	500,000.00	503,694.64	0.23
3.125%	DAIM T INTL 24/28 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,111,746.39	0.51
3.375%	SUB. ELM BV FOR HELVETIA 17/47	EUR	550,000.00	552,341.55	0.25
3.50%	SUB. ARGENTUM 16/46 -JR-S	EUR	650,000.00	654,193.01	0.30
3.625%	UNITED GROUP 20/28 -SR-S	EUR	2,875,000.00	2,835,940.91	1.29
3.748%	SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 22/PERP	EUR	1,000,000.00	999,377.10	0.45
3.75%	SIKA CAPITAL 23/26 -SR-	EUR	372,000.00	377,216.62	0.17
3.75%	TEVA PHARMACEUTICAL 21/27 -SR-	EUR	1,253,000.00	1,264,422.35	0.58
3.875%	SUB. TELEFONICA E.18/PERP -JR-S	EUR	2,200,000.00	2,213,451.75	1.01
4.00%	ABN AMRO BANK 23/28 -SR-	EUR	800,000.00	826,035.04	0.38
4.25%	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 22/28 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,236,058.63	0.56
4.625%	RABOBANK U.A. 22/28 -SR-	EUR	600,000.00	616,350.42	0.28

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas (suite)					
5.00%	CITYCON TREASURY 24/30 -SR-	EUR	656,000.00	658,669.05	0.30
5.752%	SUB. TELEFONICA EUROPE B.V. 24/PERP -JR-	EUR	700,000.00	742,525.60	0.34
6.117%	SUB. WINTERSHALL DAE FINANCE 2 25/PERP -SR-S	EUR	2,097,000.00	2,189,759.12	1.00
6.25%	OI EUROPEAN 23/28 -SR-	EUR	2,294,000.00	2,370,343.72	1.08
				33,264,799.81	**15.16**
Pologne					
4.50%	PKO BANK POLSKI 24/28 -SR-	EUR	844,000.00	862,555.56	0.39
5.50%	BANK PEKAO 23/27 -SR-	EUR	843,000.00	870,239.17	0.40
				1,732,794.73	**0.79**
Portugal					
1.65%	PORTUGAL 22/32 -SR-	EUR	1,232,584.69	1,151,480.64	0.52
3.125%	BANCO COMERCIAL PORTUGUES 24/29 -SR-	EUR	700,000.00	705,390.41	0.32
3.50%	NOVO BANCO 24/29 -SR-	EUR	600,000.00	611,381.96	0.28
4.25%	SUB. FIDELIDADE 21/31	EUR	1,300,000.00	1,316,281.63	0.60
5.943%	SUB. EDP 23/83	EUR	2,100,000.00	2,228,687.03	1.01
				6,013,221.67	**2.73**
République tchèque					
1.00%	CZECH GAS NETWORK 20/27 -SR-	EUR	1,012,000.00	985,285.55	0.45
6.651%	EPH FINANCING INTERNATIONAL 23/28 -SR-S	EUR	1,009,000.00	1,098,329.85	0.50
				2,083,615.40	**0.95**
Royaume-Uni					
1.125%	SUB. BARCLAYS BANK 21/31	EUR	655,000.00	650,538.87	0.30
1.625%	ROLLS-ROYCE 18/28 -SR-S	EUR	1,940,000.00	1,895,192.09	0.86
2.75%	NATWEST MARKET 24/27 -SR-	EUR	659,000.00	662,816.08	0.30
3.00%	SUB. BRITISH AMERICAN TOBACCO 21/PERP	EUR	1,620,000.00	1,619,846.80	0.74
3.25%	BP CAPITAL MARKETS 20/PERP -SR-	EUR	1,097,000.00	1,098,882.55	0.50
3.53%	SANTANDER UK GROUP 22/28 -SR-	EUR	1,290,000.00	1,312,831.37	0.60
3.616%	MITSUBISHI HC 24/27 -SR-	EUR	1,242,000.00	1,265,925.89	0.58
4.699%	NATWEST GROUP 23/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,031,319.47	0.47
5.50%	CREDIT SUISSE AG LONDON 23/26 -SR-	EUR	988,000.00	1,016,048.39	0.46
5.625%	INEOS FINANCE 25/30 -SR-	EUR	699,000.00	672,117.10	0.31
5.875%	DRAX FINCO 24/29 -SR-	EUR	2,914,000.00	3,024,093.72	1.37
				14,249,612.33	**6.49**
Suède					
0.75%	SEB 22/27 -SR-	EUR	1,380,000.00	1,338,418.72	0.61
0.875%	SWEDISH MATCH 20/27 -SR-S	EUR	898,000.00	877,745.30	0.40
1.375%	SUB. TELIA 20/81 -S-	EUR	636,000.00	631,150.79	0.29
3.25%	VERISURE HOLDING 21/27 -SR-	EUR	1,936,000.00	1,936,686.37	0.88
3.875%	HEIMSTADEN BOSTAD 24/29 -SR-	EUR	1,314,000.00	1,331,534.32	0.61
				6,115,535.50	**2.79**
Suisse					
0.25%	UBS GROUP 20/28 -SR-	EUR	1,420,000.00	1,352,273.41	0.62
4.467%	ZUERCHER KANTONALBANK 23/27 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,119,651.20	0.51
				2,471,924.61	**1.13**
Total du portefeuille-titres				**213,462,935.35**	**97.10**
Avoirs en banque				3,971,541.61	1.81
Autres actifs nets				2,403,505.87	1.09
Total des actifs nets				**219,837,982.83**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Pays-Bas	15.16
France	14.19
Italie	12.91
Allemagne	9.75
Espagne	9.02
Royaume-Uni	6.49
Etats-Unis	5.46
Autriche	3.48
Japon	2.87
Luxembourg	2.85
Suède	2.79
Portugal	2.73
Australie	1.43
Belgique	1.16
Suisse	1.13
Jersey	1.00
Irlande	0.99
République tchèque	0.95
Pologne	0.79
Norvège	0.60
Nouvelle Zélande	0.37
Finlande	0.31
Grèce	0.30
Croatie	0.22
Canada	0.15
	97.10

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Holdings et sociétés financières	22.38
Banques et organismes de crédit	22.02
Obligations d'états ou de villes	20.32
Services publics	5.40
Immobilier	3.61
Transport et fret	2.37
Communications	2.33
Pétrole	1.60
Divers	1.45
Commerce de détail et grands magasins	1.40
Gastronomie	1.37
Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.34
Equipements électriques et électroniques	1.29
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.23
Tabac et alcool	1.14
Commerce divers	0.99
Assurances	0.97
Industrie automobile	0.91
Aéronautique et astronautique	0.86
Construction de machines et appareils	0.73
Emballage	0.71
Obligations d'institutions supranationales	0.43
Edition et arts graphiques	0.41
Articles de bureau et ordinateurs	0.34
Acier inoxydable	0.32
Produits chimiques	0.31
Biens de consommation divers	0.23
Construction et matériaux de construction	0.22
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.18
Services aux collectivités	0.15
Soins de santé et services sociaux	0.09
	97.10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
3.50%	KFW 25/28 -SR-	USD	12,000,000.00	11,956,740.00	2.48
				11,956,740.00	**2.48**
Australie					
4.362%	ANZ BANKING GROUP NY 25/28 -SR-	USD	1,690,000.00	1,709,308.30	0.35
4.60%	WESTPAC BANKING 24/26 -SR-	USD	3,000,000.00	3,019,747.95	0.63
				4,729,056.25	**0.98**
Belgique					
4.932%	KBC GROUP 24/30 -SR-	USD	6,550,000.00	6,672,011.76	1.38
				6,672,011.76	**1.38**
Bermudes					
2.05%	TRITON CONTAINER 21/26 -SR- 144A	USD	3,500,000.00	3,455,590.71	0.72
				3,455,590.71	**0.72**
Canada					
FRN	BANK OF MONTREAL 23/26 -SR-	USD	4,188,000.00	4,226,238.74	0.88
3.75%	CANADA 23/28 -SR-	USD	10,000,000.00	10,028,513.10	2.08
4.498%	RBC MONTREAL 25/29 -SR-	USD	5,425,000.00	5,471,293.04	1.14
4.565%	FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 25/30 -SR- 144A	USD	1,657,000.00	1,668,287.35	0.35
4.851%	RBC MONTREAL 23/26 -SR-S	USD	7,000,000.00	7,080,996.79	1.47
5.237%	C.I.B.C. 24/27 -SR-	USD	4,143,000.00	4,228,028.03	0.88
				32,703,357.05	**6.80**
Corée du Sud					
5.25%	LG ENERGY SOLUTION 25/28 -SR-	USD	3,400,000.00	3,462,265.25	0.72
				3,462,265.25	**0.72**
Espagne					
4.634%	CAIXABANK 25/31 -SR- 144A	USD	3,500,000.00	3,526,248.57	0.73
				3,526,248.57	**0.73**
Etats-Unis					
FRN	CITIBANK TAMPA 24/27 -SR-	USD	7,000,000.00	7,014,350.70	1.46
0.375%	US TREASURY 20/27	USD	6,000,000.00	5,630,742.18	1.17
0.375%	US TREASURY 21/26	USD	5,000,000.00	4,941,210.95	1.03
0.50%	US TREASURY 20/27 -SR-	USD	7,000,000.00	6,649,316.38	1.38
0.50%	US TREASURY 21/26-SR-	USD	13,700,000.00	13,511,625.00	2.80
0.875%	US TREASURY 21/26 -SR-	USD	15,000,000.00	14,588,964.90	3.04
1.25%	ETATS-UNIS 21/26 -SR-	USD	13,000,000.00	12,641,230.42	2.62
1.25%	US TREASURY 21/28 -SR-	USD	2,000,000.00	1,888,593.76	0.39
1.93%	ROCHE USA 21/28 -SR-	USD	8,000,000.00	7,526,297.76	1.56
2.40%	MICROSOFT 16/26 -SR-	USD	11,000,000.00	10,871,126.20	2.26
2.50%	ETATS-UNIS 22/27 -SR-	USD	11,000,000.00	10,818,456.99	2.24
2.90%	APPLE 17/27 -SR-	USD	3,000,000.00	2,956,459.23	0.61
3.20%	TOYOTA MOTOR CREDIT 18/25 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,998,813.86	0.62
3.375%	ETATS-UNIS 24/27 -SR-	USD	6,000,000.00	5,974,570.32	1.24
3.419%	BANK OF AMERICA 18/28 -SR-	USD	7,000,000.00	6,892,224.50	1.43
3.50%	US TREASURY 23/28 -SR-	USD	4,500,000.00	4,489,453.13	0.93
3.625%	ETATS-UNIS 23/28 -SR-	USD	2,000,000.00	2,001,328.12	0.42
3.625%	US TREASURY 23/26 -SR-	USD	8,000,000.00	7,990,937.52	1.66
3.75%	ETATS-UNIS 24/26 -SR-	USD	3,000,000.00	3,000,878.91	0.62
3.85%	MERCK & CO 25/27 -SR-	USD	3,000,000.00	3,007,969.05	0.62
3.875%	ETATS-UNIS 25/27 -SR-	USD	10,000,000.00	10,032,421.90	2.08

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)					
3.875%	ETATS-UNIS 25/27 -SR-	USD	10,000,000.00	10,043,750.00	2.08
3.992%	BANK OF NEW YORK MELLON 22/28 -SR-	USD	5,000,000.00	5,000,092.20	1.04
4.00%	APPLE 25/28 -SR-	USD	2,400,000.00	2,417,118.65	0.50
4.00%	INTERCONTINENTAL EXCHANGE 22/27 -SR-	USD	7,000,000.00	7,002,821.00	1.45
4.05%	ACCENTURE CAPITAL 24/29 -SR-	USD	8,500,000.00	8,502,871.05	1.76
4.05%	TOYOTA MOTORS CREDIT 25/28 -SR-	USD	2,333,000.00	2,341,100.20	0.49
4.125%	ETATS-UNIS 24/26 -SR-	USD	10,000,000.00	10,044,140.60	2.08
4.125%	ETATS-UNIS 25/27 -SR-	USD	1,000,000.00	1,006,328.13	0.21
4.125%	ETATS-UNIS 25/27 -SR-	USD	10,000,000.00	10,057,421.90	2.09
4.15%	BMW US CAPITAL 25/27 -SR-S	USD	1,470,000.00	1,473,056.56	0.31
4.20%	BROADCOM 25/30 -SR-	USD	1,000,000.00	999,428.31	0.21
4.25%	HYUNDAI CAP. 25/28 -SR- 144A	USD	2,400,000.00	2,397,676.06	0.50
4.25%	US TREASURY 24/26 -SR-	USD	8,000,000.00	8,007,812.48	1.66
4.375%	ETATS-UNIS 23/26 -SR-	USD	7,000,000.00	7,057,421.91	1.46
4.375%	ETATS-UNIS 24/26 -SR-	USD	9,000,000.00	9,045,000.00	1.88
4.50%	WASTE MANAGEMENT 24/28 -SR-	USD	7,400,000.00	7,496,596.20	1.56
4.55%	JOHNSON & JOHNSON 25/28 -SR-	USD	6,700,000.00	6,832,611.69	1.42
4.55%	MARSH & MCLENNAN 24/27 -SR-	USD	4,000,000.00	4,045,944.64	0.84
4.55%	MASTERCARD 25/28 -SR-	USD	3,383,000.00	3,439,337.03	0.71
4.55%	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA FINANCE 25/28 -SR-	USD	2,364,000.00	2,372,554.91	0.49
4.625%	US TREASURY 23/26 -SR-	USD	11,000,000.00	11,104,628.92	2.30
4.65%	ABBVIE 25/28 -SR-	USD	4,000,000.00	4,067,361.28	0.84
4.65%	IBM 25/28 -SR-	USD	7,000,000.00	7,104,068.16	1.47
4.75%	MERCEDES-BENZ 24/27 -SR-S	USD	6,000,000.00	6,072,479.22	1.26
4.915%	JP MORGAN CHASE & CO 25/29 -SR-	USD	3,042,000.00	3,098,892.37	0.64
4.95%	DAIMLER TRUCK FINANCE 25/28 -SR- 144A	USD	5,000,000.00	5,076,000.45	1.05
4.95%	STELLANTIS FINANCIAL SERVICES 25/28 -SR- 144A	USD	1,169,000.00	1,169,546.05	0.24
4.968%	MORGAN STANLEY BANK N.A. 24/28 -SR-	USD	5,571,000.00	5,657,570.72	1.17
5.15%	JOHN DEERE CAPITAL CORP 23/26 -SR-	USD	7,000,000.00	7,090,066.97	1.47
5.45%	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 23/26 -SR-	USD	4,867,000.00	4,935,339.88	1.02
5.50%	RABOBANK NEW YORK 23/26 -SR-	USD	7,000,000.00	7,111,770.12	1.48
5.504%	MORGAN STANLEY BANK NAT ASS 24/28 -SR-	USD	2,350,000.00	2,402,887.90	0.50
5.671%	AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP 23/25 -SR-	USD	7,000,000.00	7,000,000.00	1.45
5.802%	BANK OF NEW YORK MELLON 22/28 -SR-	USD	2,300,000.00	2,381,583.60	0.49
5.90%	EBAY 22/25 -SR-	USD	4,000,000.00	4,003,434.52	0.83
				333,285,685.46	**69.13**
Finlande					
5.375%	NORDEA BANK 22/27 -SR-	USD	5,500,000.00	5,641,680.17	1.17
				5,641,680.17	**1.17**
France					
2.045%	SUB. BPCE 21/27 -SR- 144A	USD	4,000,000.00	3,905,483.08	0.81
4.792%	BNP PARIBAS 25/29 -SR- 144A	USD	3,286,000.00	3,319,035.51	0.69
				7,224,518.59	**1.50**
Japon					
5.104%	NTT FINANCE CORPORATION 24/27 -SR-	USD	3,000,000.00	3,048,295.98	0.63
				3,048,295.98	**0.63**
Norvège					
5.60%	AKER BP 23/28 -SR- 144A	USD	3,400,000.00	3,508,643.74	0.73
				3,508,643.74	**0.73**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas					
1.70%	SIEMENS FINANCE 21/28 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,849,940.90	0.59
2.125%	ENEL FINANCE 21/28 -SR- 144A	USD	4,872,000.00	4,602,559.01	0.95
				7,452,499.91	**1.54**
Royaume-Uni					
3.125%	ASTRAZENECA 17/27 -SR-	USD	5,000,000.00	4,944,975.00	1.03
4.31%	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 25/27 -SR-	USD	4,050,000.00	4,080,303.60	0.85
4.789%	NATWEST MARKETS 25/28 -SR-S	USD	5,247,000.00	5,340,412.97	1.11
5.264%	NATIONWIDE 23/26 -SR- 144A	USD	9,000,000.00	9,134,951.22	1.90
6.496%	BARCLAYS 23/27 -SR-	USD	3,000,000.00	3,061,724.25	0.64
				26,562,367.04	**5.53**
Singapour					
4.45%	PFIZER INVSTMENT ENTERPRISES 23/28 -SR-	USD	8,000,000.00	8,095,696.96	1.68
				8,095,696.96	**1.68**
Suède					
4.50%	SEB 25/30 -SR- 144A	USD	7,800,000.00	7,828,480.30	1.62
				7,828,480.30	**1.62**
TOTAL I.				**469,153,137.74**	**97.34**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Etats-Unis					
4.125%	EMD FINANCE 25/28 -SR-	USD	4,812,000.00	4,815,758.61	1.00
				4,815,758.61	**1.00**
TOTAL II.				**4,815,758.61**	**1.00**
Total du portefeuille-titres				**473,968,896.35**	**98.34**
Avoirs en banque				3,579,303.99	0.74
Autres actifs nets				4,420,111.17	0.92
Total des actifs nets				**481,968,311.51**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	70.13
Canada	6.80
Royaume-Uni	5.53
Allemagne	2.48
Singapour	1.68
Suède	1.62
Pays-Bas	1.54
France	1.50
Belgique	1.38
Finlande	1.17
Australie	0.98
Espagne	0.73
Norvège	0.73
Bermudes	0.72
Corée du Sud	0.72
Japon	0.63
	98.34

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Obligations d'états ou de villes	37.46
Banques et organismes de crédit	26.11
Holdings et sociétés financières	15.07
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.91
Articles de bureau et ordinateurs	2.79
Internet, logiciel et services techniques informatiques	2.26
Biotechnologie	1.56
Services environnementaux et recyclage	1.56
Agriculture et pêche	1.47
Industrie automobile	1.26
Construction de machines et appareils	1.05
Assurances	0.84
Commerce de détail et grands magasins	0.83
Pétrole	0.73
Transport et fret	0.72
Equipements électriques et électroniques	0.72
	98.34

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
0.125%	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 21/29 -SR-	CHF	2,500,000.00	2,457,500.00	0.30
0.20%	DEUTSCHE BAHN FINANCE 21/33 -SR-	CHF	850,000.00	815,150.00	0.10
0.20%	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 19/31	CHF	4,000,000.00	3,910,000.00	0.48
0.25%	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 21/41 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,054,800.00	0.13
0.25%	MUNCHENER HYPOTHEKENBANK 20/28 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,488,750.00	0.18
0.315%	DEUTSCHE BANK 21/27 -SR-	CHF	6,400,000.00	6,358,400.00	0.79
0.373%	K.F.W. 25/32 -SR-	CHF	750,000.00	744,750.00	0.09
0.385%	K.F.W. 25/30 -SR-	CHF	600,000.00	600,900.00	0.07
0.50%	DEUTSCHE BAHN FINANCE 19/34 -SR-S	CHF	550,000.00	537,350.00	0.07
0.50%	MUENCHENER HYPOTEKENBANK 18/28	CHF	3,400,000.00	3,410,200.00	0.42
0.55%	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 17/32 -SR-	CHF	5,000.00	4,937.50	0.00
0.70%	MUENCHENER HY 25/32 -SR-	CHF	500,000.00	503,000.00	0.06
0.968%	BERLIN HYP 22/26 -SR-	CHF	500,000.00	502,750.00	0.06
1.375%	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 25/31 -SR-	CHF	1,700,000.00	1,718,700.00	0.21
1.49%	Q ENERGY SOLUTIONS 24/27 -SR-	CHF	3,675,000.00	3,737,475.00	0.46
1.525%	SUB. COMMERZBANK 25/35	CHF	1,500,000.00	1,497,720.00	0.19
1.588%	DEUTSCHE BK 25/31 -SR-	CHF	3,400,000.00	3,449,300.00	0.43
1.598%	FRESENIUS SE 24/29 -SR-	CHF	2,400,000.00	2,451,600.00	0.30
1.60%	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 24/29 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,542,000.00	0.19
1.605%	SUB. DZ BANK 25/35	CHF	2,000,000.00	2,011,000.00	0.25
1.75%	BERLIN HYP 24/28 -SR-	CHF	2,100,000.00	2,166,150.00	0.27
1.875%	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 23/30 -SR-	CHF	500,000.00	530,000.00	0.07
1.95%	DEUTSCHE BAHN FINANCE 22/32 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,261,000.00	0.40
1.988%	COMMERZBANK 24/31 -SR-	CHF	4,000,000.00	4,158,000.00	0.51
2.00%	VONOVIA 24/31 -SR-	CHF	3,200,000.00	3,356,800.00	0.41
2.073%	DEUTSCHE BANK 24/30 -SR-	CHF	4,000,000.00	4,154,000.00	0.51
2.285%	DEUTSCHE BAHN FINANCE 22/42 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,367,000.00	0.29
2.565%	VONOVIA 24/29 -SR-	CHF	300,000.00	317,100.00	0.04
2.625%	DZ BANK 23/29 -SR-	CHF	2,200,000.00	2,351,800.00	0.29
2.75%	K.F.W. 07/37 -SR-	CHF	415,000.00	504,017.50	0.06
2.96%	FRESENIUS SE 23/28 -SR-	CHF	950,000.00	1,007,475.00	0.12
3.263%	COMMERZBANK 23/27 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,552,800.00	0.19
3.61%	SUB. DZ BANK 23/28 -SR-	CHF	2,500,000.00	2,680,000.00	0.33
3.645%	DEUTSCHE BANK 23/29 -SR-	CHF	5,400,000.00	5,707,800.00	0.71
3.80%	COMMERZBANK 23/28 -SR-S	CHF	2,100,000.00	2,253,300.00	0.28
3.845%	SUB. DZ BANK DEUTSCHE 22/32	CHF	3,800,000.00	4,360,500.00	0.54
				79,524,025.00	**9.80**
Australie					
0.188%	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 21/28 -SR-	CHF	400,000.00	398,000.00	0.05
0.65 %	TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE 16/26 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,000,100.00	0.12
0.875%	TRANSURBAN QUEENS. 21/31 -SR-	CHF	700,000.00	690,550.00	0.09
0.97%	TREASURY VICTORIA 25/40 -SR-	CHF	1,050,000.00	1,041,075.00	0.13
1.273%	SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 25/35	CHF	4,300,000.00	4,308,600.00	0.53
1.285%	MACQUARIE GROUP 22/29 -SR-	CHF	1,750,000.00	1,788,500.00	0.22
1.43%	TRANSURBAN QUEENSLAND 25/33 -SR-	CHF	2,375,000.00	2,392,812.50	0.30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Australie (suite)					
1.683%	SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 25/35	CHF	5,000,000.00	5,107,500.00	0.63
1.94%	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 23/30 -SR-	CHF	3,200,000.00	3,419,200.00	0.42
2.013%	WESTPAC BANKING 23/30 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,602,750.00	0.20
				21,749,087.50	**2.69**
Autriche					
0.25%	ERSTE GROUP BANK 21/28 -SR-	CHF	1,100,000.00	1,091,200.00	0.13
0.683%	AUTRICHE 25/35 -SR-	CHF	1,400,000.00	1,403,500.00	0.17
0.84%	AUTRICHE 25/40 -SR-	CHF	400,000.00	398,600.00	0.05
0.855%	AUTRICHE 25/37 -SR-	CHF	500,000.00	503,750.00	0.06
2.875%	O.K.B. 05/30	CHF	6,505,000.00	7,207,540.00	0.90
3.25%	O.K.B. 06/36	CHF	1,600,000.00	2,004,800.00	0.25
				12,609,390.00	**1.56**
Bermudes					
1.708%	CBQ FINANCE 24/27 -SR-	CHF	950,000.00	968,050.00	0.12
				968,050.00	**0.12**
Bolivie					
0.795%	FONPLATA 21/28 -SR-	CHF	3,550,000.00	3,534,025.00	0.44
2.073%	FONPLATA 24/29 -SR-	CHF	1,610,000.00	1,674,400.00	0.21
2.593%	FONPLATA 24/27 -SR-	CHF	1,300,000.00	1,349,400.00	0.17
				6,557,825.00	**0.82**
Canada					
0.03%	PROVINCE OF QUEBEC 21/31 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,452,750.00	0.18
0.143%	NOVA SCOTIA 21/28 -SR-	CHF	2,160,000.00	2,130,840.00	0.26
0.18%	C.I.B.C. 21/29 -SR-	CHF	1,750,000.00	1,717,625.00	0.21
0.283%	C.I.B.C. 22/27 -SR-	CHF	1,400,000.00	1,394,820.00	0.17
0.385%	NOVA SCOTIA 22/29 -SR-	CHF	500,000.00	496,000.00	0.06
0.733%	NOVA SCOTIA 22/29 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,017,000.00	0.25
0.968%	C.I.B.C. 22/29 -SR-	CHF	800,000.00	814,000.00	0.10
1.023%	ROYAL BANK OF CANADA TORONTO 25/31 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,024,000.00	0.37
1.055%	DAIMLER TRUCK 25/31 -SR-	CHF	2,300,000.00	2,298,850.00	0.28
1.115%	C.I.B.C. 25/33 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,013,000.00	0.25
1.235%	TORONTO DOMINION BANK 25/32 -SR-	CHF	6,440,000.00	6,491,520.00	0.80
1.315%	SASKATCHEWAN 24/34 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,044,500.00	0.13
1.323%	BANK OF NOVA SCOTIA 25/33 -SR-	CHF	3,900,000.00	3,960,450.00	0.49
1.36%	ROYAL BANK OF CANADA MONTREAL 25/32 -SR-	CHF	4,500,000.00	4,583,250.00	0.57
1.368%	PROVINCE OF QUEBEC 24/34 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,050,500.00	0.13
1.42%	FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC 24/30 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,040,000.00	0.13
1.483%	TORONTO DOMINION BANK 24/29 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,067,000.00	0.26
1.488%	FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 24/29 -SR-	CHF	6,100,000.00	6,240,300.00	0.77
1.735%	FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 23/28 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,032,000.00	0.13
1.99%	TORONTO DOMINION BANK 24/31 -SR-	CHF	1,250,000.00	1,318,125.00	0.16
2.00%	BANK NOVA SCOTIA 24/30 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,163,500.00	0.39
2.04%	PROVINCE OF QUEBEC 23/33 -SR-	CHF	700,000.00	770,350.00	0.10
2.26%	BANK OF MONTREAL 23/29 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,257,000.00	0.16
				51,377,380.00	**6.35**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chili					
0.25%	CREDITO 19/29 -SR-S	CHF	440,000.00	430,540.00	0.05
0.315%	BANCO DE CHILE 21/27 -SR-	CHF	4,000,000.00	3,984,400.00	0.49
0.33%	BANCO SANTANDER CHILE 21/27 -SR-	CHF	4,095,000.00	4,074,525.00	0.50
1.188%	BANCO DE CHILE 25/31 -SR-	CHF	1,800,000.00	1,810,800.00	0.22
1.195%	BANCO SANTANDER CHILE 25/30 -SR-	CHF	1,600,000.00	1,611,200.00	0.20
1.203%	SCOTIABANK 25/31 -SR-	CHF	1,100,000.00	1,109,350.00	0.14
1.35%	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES. 25/30 -SR-	CHF	2,715,000.00	2,767,942.50	0.34
1.398%	METRO (TRAN.) 25/33 -SR-	CHF	2,600,000.00	2,596,854.00	0.32
1.693%	EMPRESA METRO (TRAN.) 24/31 -SR-	CHF	4,200,000.00	4,321,800.00	0.53
2.098%	AGUAS 24/29 -SR-	CHF	1,400,000.00	1,455,300.00	0.18
2.445%	BANCO SANTANDER CHILE 24/27 -SR-	CHF	3,200,000.00	3,274,880.00	0.40
2.80%	BANCO INTERNACIONAL 24/27 -SR-	CHF	2,505,000.00	2,548,837.50	0.32
2.893%	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 23/28 -SR-	CHF	160,000.00	168,480.00	0.02
				30,154,909.00	**3.71**
Corée du Sud					
0.888%	KOREA RAILROAD 24/27 -SR-	CHF	550,000.00	554,950.00	0.07
0.985%	KOREA OCEAN 24/28 -SR-	CHF	2,100,000.00	2,121,000.00	0.26
1.845%	KOREA HOUSING 24/30 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,566,000.00	0.19
2.465%	KOREAU HOUSING FINANCE 22/27 -SR-	CHF	2,600,000.00	2,704,000.00	0.33
				6,945,950.00	**0.85**
Danemark					
1.625%	KOMMUNEKREDIT 23/30 -SR-	CHF	1,800,000.00	1,905,300.00	0.24
2.875%	KOMMUNEKREDIT 06/31	CHF	1,500,000.00	1,713,750.00	0.21
				3,619,050.00	**0.45**
Emirats Arabes Unis					
0.148%	FIRST ABU DHABI BANK 21/26 -SR-	CHF	1,000,000.00	996,200.00	0.12
				996,200.00	**0.12**
Espagne					
0.31%	BANCO SANTANDER 21/28 -SR-	CHF	400,000.00	398,000.00	0.05
0.477%	CAIXABANK 21/27 -SR-	CHF	4,000,000.00	3,994,000.00	0.49
0.775%	CELLNEX TELECOM 20/27 -SR-S	CHF	1,500,000.00	1,497,300.00	0.19
1.323%	BANCO SANTANDER 25/33 -SR-	CHF	1,300,000.00	1,329,250.00	0.16
1.328%	TELEFONICA EMISIONES 25/32 -SR-	CHF	400,000.00	404,400.00	0.05
1.383%	BANCO SANTANDER 25/30 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,528,500.00	0.19
1.563%	IBERDROLA FINANZAS 24/31 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,039,500.00	0.13
2.175%	CAIXABANK 24/30 -SR-	CHF	6,800,000.00	7,112,800.00	0.89
2.24%	BANCO SANTANDER 24/32 -SR-	CHF	3,900,000.00	4,223,700.00	0.52
2.345%	BANCO SANTANDER 24/31 -SR-	CHF	4,200,000.00	4,506,600.00	0.56
2.395%	BANCO SANTANDER 24/29 -SR-	CHF	8,000,000.00	8,420,000.00	1.05
				34,454,050.00	**4.28**
Etats-Unis					
0.125%	JACKSON NATIONAL LIFE 20/28 -SR-S	CHF	700,000.00	687,400.00	0.08
0.125%	NEW YORK LIFE GLOBAL 20/29 -SR-	CHF	3,300,000.00	3,237,300.00	0.40
0.125%	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 21/30 -SR-	CHF	2,100,000.00	2,043,300.00	0.25
0.15%	METROPOLITAN 21/29 -SR-S	CHF	1,500,000.00	1,468,500.00	0.18
0.193%	VERIZON COMMUNICATIONS 21/28 -SR-	CHF	1,400,000.00	1,387,400.00	0.17
0.20%	NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 20/28 -SR-	CHF	2,200,000.00	2,173,600.00	0.27
0.25%	CITIGROUP 21/29 -SR-	CHF	1,865,000.00	1,843,552.50	0.23
0.25%	NY LIFE GLOBAL FUNDING 19/27 -SR- 144A/S	CHF	4,600,000.00	4,586,200.00	0.57
0.423%	BANK OF AMERICA 21/29 -SR-S	CHF	2,000,000.00	1,985,000.00	0.25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)					
0.485%	I.B.R.D. 25/32 -SR-	CHF	1,000,000.00	999,500.00	0.12
0.50%	ATHENE GLOBAL FUNDING 21/27 -SR-	CHF	2,800,000.00	2,793,000.00	0.35
0.50%	CITIGROUP 19/28 -SR-S	CHF	900,000.00	897,750.00	0.11
0.55%	NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 20/33 -SR-	CHF	500,000.00	482,750.00	0.06
0.555%	VERIZON COMMUNICATIONS 21/31 -SR-	CHF	3,250,000.00	3,198,000.00	0.40
0.668%	CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 25/29 -SR-	CHF	800,000.00	801,600.00	0.10
0.675%	I.A.D.B. 25/34 -SR-	CHF	750,000.00	751,875.00	0.09
0.815%	I.B.R.D. 25/41 -SR-	CHF	300,000.00	297,150.00	0.04
0.93%	ZIMMER BIOMET 25/30 -SR-	CHF	525,000.00	525,787.50	0.06
0.948%	I.A.D.B. 24/32 -SR-S	CHF	650,000.00	668,850.00	0.08
1.125%	THERMO FISHER 25/29 -SR-	CHF	5,200,000.00	5,262,400.00	0.65
1.15%	NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 24/30 -SR-	CHF	2,600,000.00	2,645,500.00	0.33
1.158%	IBRD 24/31 -SR-	CHF	1,300,000.00	1,355,250.00	0.17
1.313%	ATHENE GLOBAL FUNDING 25/30	CHF	2,450,000.00	2,486,750.00	0.31
1.375%	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 22/28 SR 144A/S	CHF	350,000.00	357,700.00	0.04
1.418%	THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE 25/33 -SR-	CHF	4,700,000.00	4,798,700.00	0.59
1.42%	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 25/32 -SR-	CHF	3,800,000.00	3,900,700.00	0.48
1.558%	EQUINIX EUROPE 24/29 -SR-S	CHF	1,085,000.00	1,108,870.00	0.14
1.56%	ZIMMER BIOMET 25/35 -SR-	CHF	3,200,000.00	3,211,200.00	0.40
1.652%	THERMO FISHER SCIENTIFIC 25/37 -SR-	CHF	2,450,000.00	2,490,425.00	0.31
1.75%	PACIFIC LIFE 22/29 -SR-S	CHF	970,000.00	1,003,465.00	0.12
1.84%	THERMO FISHER 24/32 -SR-	CHF	5,195,000.00	5,449,555.00	0.67
1.875%	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 24/31 -SR-	CHF	2,100,000.00	2,208,150.00	0.27
1.875%	N.Y. LIFE GLOBAL 24/32 -SR-	CHF	5,750,000.00	6,118,000.00	0.76
1.898%	THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE 25/45 -SR-	CHF	1,350,000.00	1,398,600.00	0.17
2.038%	THERMO FISHER 24/36 -SR-	CHF	5,300,000.00	5,644,500.00	0.70
2.65%	MASSMUTUAL 23/28 -SR-S	CHF	3,100,000.00	3,255,000.00	0.40
2.875%	EQUINIX 23/28 -SR-S	CHF	7,000,000.00	7,392,000.00	0.92
				90,915,280.00	**11.24**
Finlande					
0.723%	KUNTARAHOITUS 25/35 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,002,500.00	0.12
1.375%	MUNICIPALITY FINANCE 12/27 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,020,000.00	0.13
1.625%	MUNICIPALITY FINANCE 23/28 -SR-S	CHF	2,000,000.00	2,070,000.00	0.26
2.49%	NORDEA BANK 23/28 -SR-	CHF	6,600,000.00	6,903,600.00	0.85
				10,996,100.00	**1.36**
France					
0.00%	CDC 21/28 -SR-	CHF	600,000.00	589,800.00	0.07
0.15%	BFCM 21/28 -SR-	CHF	1,000,000.00	987,500.00	0.12
0.15%	BNP PARIBAS 20/28 -SR-	CHF	1,800,000.00	1,778,400.00	0.22
0.164%	CREDIT AGRICOLE 21/28 -SR-	CHF	1,900,000.00	1,881,950.00	0.23
0.20%	BFCM 20/28 -SR-S	CHF	1,400,000.00	1,377,600.00	0.17
0.25%	BFCM 19/29 -SR-	CHF	1,000,000.00	976,500.00	0.12
0.25%	BFCM 21/29 -SR-	CHF	1,000,000.00	980,000.00	0.12
0.25%	CREDIT AGRICOLE 19/29 -SR-	CHF	1,365,000.00	1,337,017.50	0.17
0.25%	CREDIT AGRICOLE HOME 19/29 -SR-	CHF	1,000,000.00	987,500.00	0.12
0.25%	SOCIETE GENERALE 20/27 -SR-	CHF	2,800,000.00	2,780,960.00	0.34

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France (suite)					
0.375%	SOCIETE GENERALE 21/28 -SR-	CHF	2,800,000.00	2,773,400.00	0.34
0.45%	CA HOME LOAN 18/29 -S-	CHF	1,000,000.00	999,000.00	0.12
0.528%	BNP PARIBAS 22/28 -SR-	CHF	2,400,000.00	2,386,800.00	0.30
0.81%	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 25/30 -SR-	CHF	1,400,000.00	1,396,500.00	0.17
0.92%	SNCF MOBILITE 25/34 -SR-	CHF	2,400,000.00	2,359,200.00	0.29
0.93%	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 25/32 -SR-	CHF	3,000,000.00	2,971,500.00	0.37
1.145%	SOCIETE GENERALE 25/31 -SR-	CHF	4,000,000.00	3,994,000.00	0.49
1.208%	CREDIT AGRICOLE 25/31 -SR-	CHF	900,000.00	904,950.00	0.11
1.338%	BFCM 25/33 -SR-	CHF	950,000.00	956,650.00	0.12
1.355%	SUB. BNP PARIBAS 25/35	CHF	4,400,000.00	4,367,836.00	0.54
1.418%	BNP PARIBAS 25/31 -SR-	CHF	5,200,000.00	5,270,200.00	0.65
1.418%	BPCE 25/33 -SR-	CHF	500,000.00	505,000.00	0.06
1.495%	BPCE 25/30 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,009,500.00	0.12
1.50%	BFCM 22/27 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,031,000.00	0.25
1.513%	RATP 24/36 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,218,600.00	0.15
1.655%	ENGIE 25/33 -SR-	CHF	1,950,000.00	2,012,400.00	0.25
1.67%	CREDIT AGRICOLE 24/29 -SR-	CHF	6,400,000.00	6,569,600.00	0.81
1.695%	SUB. CREDIT AGRICOLE 25/35	CHF	5,000,000.00	5,040,000.00	0.62
1.743%	E.D.F. 24/32 -SR-	CHF	4,100,000.00	4,239,400.00	0.52
1.75%	C.D.C. 22/29 -SR-	CHF	2,600,000.00	2,698,800.00	0.33
1.75%	C.D.C. 23/31 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,042,000.00	0.13
1.838%	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 23/30 -SR-	CHF	1,550,000.00	1,640,675.00	0.20
1.843%	CREDIT AGRICOLE 24/30 -SR-	CHF	500,000.00	521,500.00	0.06
1.878%	CREDIT AGRICOLE 24/32 -SR-	CHF	750,000.00	792,750.00	0.10
1.985%	SNCF MOBILITE 23/33 -SR-	CHF	2,200,000.00	2,352,900.00	0.29
2.015%	RCI BANQUE 24/29 -SR-	CHF	3,100,000.00	3,193,000.00	0.39
2.045%	BPCE 24/32 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,584,000.00	0.20
2.123%	BNP PARIBAS 24/32 -SR-	CHF	2,800,000.00	2,959,600.00	0.37
2.223%	BFCM 24/32 -SR-	CHF	4,150,000.00	4,430,125.00	0.55
2.225%	ALD 24/29 -SR-	CHF	1,600,000.00	1,667,200.00	0.21
2.288%	BPCE 24/29 -SR-	CHF	5,300,000.00	5,498,750.00	0.68
2.30%	E.D.F. 23/27 -SR-	CHF	200,000.00	206,600.00	0.03
2.363%	CREDIT AGRICOLE 23/28 -SR-	CHF	2,340,000.00	2,460,510.00	0.30
2.49%	ENGIE 23/31 -SR-	CHF	2,200,000.00	2,378,200.00	0.29
2.50%	CIE FINANCEMENT FONCIER 06/31 -SR-	CHF	2,710,000.00	2,975,580.00	0.37
2.508%	CREDIT AGRICOLE 23/27 -SR-	CHF	1,800,000.00	1,856,700.00	0.23
2.541%	CREDIT AGRICOLE 23/30 -SR-	CHF	4,060,000.00	4,386,830.00	0.54
2.55%	E.D.F. 23/31 -SR-	CHF	4,945,000.00	5,387,577.50	0.67
2.618%	SOCIETE GENERALE 23/30 -SR-	CHF	2,105,000.00	2,257,612.50	0.28
2.625%	RESEAU FERRE FRANCE 11/37 -SR-	CHF	600,000.00	675,900.00	0.08
2.63%	BNP PARIBAS 23/29 -SR-	CHF	1,400,000.00	1,492,400.00	0.18
2.655%	BPCE 23/30 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,152,000.00	0.27
2.683%	SOCIETE GENERALE 23/29 -SR-	CHF	1,250,000.00	1,342,500.00	0.17
2.73%	BFCM 23/30 -SR-	CHF	1,900,000.00	2,057,700.00	0.25
2.893%	BNP PARIBAS 22/29 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,235,500.00	0.40
3.50%	RCI BANQUE 23/28 -SR-	CHF	755,000.00	803,697.50	0.10
				126,733,371.00	**15.63**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Honduras					
0.17%	CABEI 21/31 -SR-S	CHF	3,500,000.00	3,374,000.00	0.42
				3,374,000.00	**0.42**
Irlande					
0.615%	LINDE PLC 25/29 -SR-	CHF	1,665,000.00	1,665,832.50	0.21
1.063%	LINDE PLC 25/33 -SR-	CHF	3,900,000.00	3,931,200.00	0.49
				5,597,032.50	**0.70**
Jersey					
1.523%	HEATHROW FUNDING 24/32 -SR-	CHF	6,500,000.00	6,646,250.00	0.82
				6,646,250.00	**0.82**
Liechtenstein					
1.70%	LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 25/33 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,030,000.00	0.13
				1,030,000.00	**0.13**
Luxembourg					
0.693%	E.I.B. 24/32 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,015,500.00	0.13
0.763%	E.I.B. 25/37 -SR-	CHF	200,000.00	198,900.00	0.02
0.94%	E.I.B. 25/34 -SR-	CHF	600,000.00	618,000.00	0.08
1.46%	E.I.B. 23/33 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,142,000.00	0.26
2.00%	E.I.B. 10/35	CHF	900,000.00	1,016,550.00	0.13
2.28%	MEDIOBANCA LU 24/29 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,046,500.00	0.13
2.35%	TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/30 -SR-	CHF	5,570,000.00	5,879,135.00	0.73
				11,916,585.00	**1.48**
Norvège					
0.125%	SPAREBAN 21/28 -SR-	CHF	1,000,000.00	989,000.00	0.12
0.545%	KOMMUNALBANKEN 22/28 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,006,500.00	0.12
1.168%	DNB BANK 22/27 -SR-	CHF	2,300,000.00	2,311,500.00	0.29
1.18%	KOMMUNALBANKEN 24/31 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,038,500.00	0.13
1.293%	DNB BANK 24/31 -SR-	CHF	2,400,000.00	2,446,800.00	0.30
1.308%	SPAREBANK 24/30 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,035,000.00	0.25
1.695%	DNB BANK 24/30 -SR-	CHF	1,800,000.00	1,845,900.00	0.23
2.685%	DNB BANK 23/28 -SR-	CHF	400,000.00	411,800.00	0.05
				12,085,000.00	**1.49**
Nouvelle Zélande					
0.118%	ASB FINANCE 21/28 -SR-	CHF	3,350,000.00	3,321,525.00	0.41
0.363%	BANK OF NEW-ZEALAND 21/29 -SR-	CHF	3,500,000.00	3,466,750.00	0.43
2.503%	ASB BANK 23/28 -SR-	CHF	2,200,000.00	2,329,800.00	0.29
				9,118,075.00	**1.13**
Pays-Bas					
0.002%	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 21/41 -SR-	CHF	2,115,000.00	1,826,302.50	0.23
0.20%	DIGITAL INTREPID 21/26 -SR-	CHF	500,000.00	497,750.00	0.06
0.25%	RABOBANK 19/27 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,987,000.00	0.25
0.55%	DIGITAL INTREPID 21/29 -SR-	CHF	4,645,000.00	4,577,647.50	0.57
0.725%	BNG BANK 25/35 -SR-	CHF	1,050,000.00	1,050,000.00	0.13
0.97%	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 25/40 -SR-	CHF	500,000.00	506,000.00	0.06
1.00%	SUB. ADECCO IFS 21/82	EUR	4,700,000.00	4,265,791.71	0.53
1.094%	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 25/44 -SR-	CHF	750,000.00	769,500.00	0.10
1.125%	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 24/30 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,014,500.00	0.13
1.20%	BMW INTERNATIONAL INVESTMENT 24/28 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,524,000.00	0.19
1.318%	BNG BANK 24/39 -SR-	CHF	750,000.00	795,375.00	0.10
1.363%	RABOBANK UA 22/28 -SR-	CHF	5,400,000.00	5,464,800.00	0.68
1.40%	BMW INTERNATIONAL INVESTMENT 24/32 -SR-	CHF	2,600,000.00	2,657,200.00	0.33

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas (suite)					
1.507%	ENBW INTERNATIONAL FINANCE 25/34 -SR-	CHF	3,300,000.00	3,384,150.00	0.42
1.688%	BNG BANK 23/30 -SR-	CHF	3,105,000.00	3,288,195.00	0.41
1.70%	DIGITAL INTREPID 22/27 -SR-	CHF	1,125,000.00	1,141,200.00	0.14
1.793%	BNG BANK 23/28 -SR-	CHF	2,700,000.00	2,808,000.00	0.35
2.125%	BNG BANK 10/29 -SR-	CHF	500,000.00	535,500.00	0.07
2.488%	RABOBANK UA 23/29 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,043,000.00	0.13
2.493%	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 24/30 -SR-	CHF	6,235,000.00	6,587,277.50	0.81
2.505%	ABN AMRO BANK 23/28 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,265,400.00	0.16
2.625%	ABN AMRO BANK 23/28 -SR-	CHF	4,400,000.00	4,604,600.00	0.57
3.25%	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 06/29	CHF	2,000,000.00	2,225,000.00	0.28
3.625%	SWISSCOM FINANCE 24/36 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,697,236.08	0.21
				55,515,425.29	**6.91**
Philippines					
0.598%	ASIAN DEVELOPMENT BANK 25/35 -SR-	CHF	850,000.00	845,750.00	0.10
1.101%	ASIAN DEVELOPMENT BANK 25/37 -SR-	CHF	450,000.00	467,775.00	0.06
1.553%	ASIAN DEVELOPMENT BANK 23/33 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,076,500.00	0.13
2.75%	ASIAN DEVELOPMENT BANK 10/30 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,102,500.00	0.14
				3,492,525.00	**0.43**
Royaume-Uni					
0.128%	CREDIT AGRICOLE LONDON BRANCH 20/28 -SR-	CHF	400,000.00	395,000.00	0.05
0.603%	LLOYDS BANKING 22/29 -SR-	CHF	6,800,000.00	6,735,400.00	0.83
0.64%	E.B.R.D. 25/32 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,008,500.00	0.12
0.68%	NATIONWIDE 25/32 -SR-	CHF	200,000.00	199,940.00	0.02
0.813%	HSBC HOLDINGS 21/31 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,982,000.00	0.24
1.013%	NATWEST MARKETS 25/30 -SR-	CHF	2,900,000.00	2,923,200.00	0.36
1.113%	LLOYDS BANKING GROUP 25/31 -SR-	CHF	400,000.00	401,000.00	0.05
1.15%	LSEGA FINANCING GROUP 25/32 -SR-	CHF	825,000.00	838,200.00	0.10
1.445%	NATWEST MARKETS 24/29 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,027,500.00	0.13
1.52%	NATIONWIDE 22/29 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,082,000.00	0.26
1.655%	SEVERN TRENT UTILITIES FINANCE 25/32 -SR-	CHF	5,800,000.00	5,971,100.00	0.74
1.915%	NATIONWIDE 22/28 -SR-	CHF	3,800,000.00	3,933,000.00	0.49
2.013%	NATIONWIDE 23/30 -SR-S	CHF	4,800,000.00	5,104,800.00	0.63
2.745%	LLOYDS BANKING GROUP 23/27 -SR-	CHF	400,000.00	403,160.00	0.05
2.783%	NATWEST MARKET 22/27 -SR-	CHF	3,400,000.00	3,564,900.00	0.44
2.858%	NATWEST MARKETS 23/28 -SR-S	CHF	2,600,000.00	2,758,600.00	0.34
2.97%	NATIONWIDE 23/27 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,055,500.00	0.38
				42,383,800.00	**5.23**
Slovaquie					
1.915%	SLOVAQUIE 24/34 -SR-	CHF	2,100,000.00	2,230,200.00	0.28
				2,230,200.00	**0.28**
Suède					
0.9425%	AKADEMISKA 25/34 -SR-	CHF	500,000.00	505,250.00	0.06
1.023%	SWEDISH EXP. 22/27 -SR-S	CHF	2,000,000.00	2,031,000.00	0.25
1.68%	AKADEMISKA 22/32 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,600,500.00	0.20
1.713%	SWEDISH EXPORT CREDIT 23/30 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,107,000.00	0.26
1.993%	AKADEMISKA 23/33 -SR-	CHF	1,360,000.00	1,483,080.00	0.18
2.773%	SWEDBANK 23/28 -SR-	CHF	1,600,000.00	1,695,200.00	0.21
				9,422,030.00	**1.16**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Suisse					
FRN	SUB. ZURICH CANTONAL BANK 17/PERP -JR-	CHF	990,000.00	1,001,880.00	0.12
0.30%	KANT. GALLEN 21/26 -SR-	CHF	750,000.00	651,375.00	0.08
0.435%	UBS 21/28 -SR-	CHF	6,000,000.00	5,970,000.00	0.74
0.85%	SUB. BERNER KANTONALBANK 22/32 -S-	CHF	1,500,000.00	1,477,500.00	0.18
0.875%	SUB. LUZERNER KANTONALBANK 21/31 -JR-	CHF	1,190,000.00	1,182,265.00	0.15
1.00%	SGS 25/32 -SR-	CHF	455,000.00	455,910.00	0.06
1.00%	SUB. GLARNER KANTONALBANK 21/31	CHF	2,355,000.00	2,329,095.00	0.29
1.03%	GEORG FISCHER 25/29 -SR-	CHF	600,000.00	604,500.00	0.07
1.10%	INVESTIS HOLDING 25/28 -SR-	CHF	375,000.00	374,812.50	0.05
1.10%	MOBIMO HOLDING 25/32 -SR-	CHF	500,000.00	499,250.00	0.06
1.138%	SULZER AG OBLIGATION 25/29 -SR-	CHF	1,540,000.00	1,547,700.00	0.19
1.16%	AMAG LEASING 25/28 -SR-	CHF	500,000.00	500,750.00	0.06
1.25%	AXPO HOLDING 25/33 -SR-	CHF	2,650,000.00	2,676,500.00	0.33
1.253%	NANT DE DRANCE 25/35 -SR-	CHF	1,785,000.00	1,790,355.00	0.22
1.30%	SIEGRIED 25/31 -SR-	CHF	700,000.00	698,250.00	0.09
1.308%	COOP-GRUPPE 25/33 -SR-	CHF	2,100,000.00	2,135,700.00	0.26
1.35%	CHAM SWISS 25/30 -SR-	CHF	1,125,000.00	1,124,325.00	0.14
1.35%	SIKA 25/35 -SR-	CHF	1,100,000.00	1,121,450.00	0.14
1.37%	ACCELLERON INDUSTRIES 24/30 -SR-	CHF	1,780,000.00	1,806,700.00	0.22
1.375%	ALLREAL HOLDING 25/32 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,017,000.00	0.13
1.40%	GRANDE DIXENCE 25/35 -SR-	CHF	700,000.00	707,350.00	0.09
1.40%	KONTONSSPITAL WINTERTHURSF 25/33 -SR-	CHF	1,455,000.00	1,471,732.50	0.18
1.405%	GROUPE E 25/35 -SR-	CHF	615,000.00	616,230.00	0.08
1.42%	HIAG IMMOBILIEN 25/30 -SR-	CHF	770,000.00	779,625.00	0.10
1.45%	ALPIQ HOLDING 25/35 -SR-	CHF	1,700,000.00	1,720,400.00	0.21
1.45%	KERNKRAFTWERK LEIBSTADT 25/31 -SR-	CHF	2,150,000.00	2,172,575.00	0.27
1.45%	SGS 25/37 -SR-	CHF	750,000.00	761,625.00	0.09
1.50%	RAIFFEISEN SWITZERLAND 20/34 -SR-	CHF	400,000.00	404,200.00	0.05
1.50%	SUB. HELVETIA SCHWEIZ. VERSICHERUNGS. 20/PERP	CHF	1,975,000.00	1,976,975.00	0.24
1.50%	SUB. LUZERNER KANTONALBANK 20/PERP -JR-S	CHF	3,195,000.00	3,150,270.00	0.39
1.50%	SUB. ZURICH INSURANCE 22/52 -SR-	CHF	1,830,000.00	1,840,065.00	0.23
1.50%	UNIVERSITÄTSSPITAL ZURICH 24/32 -SR-S	CHF	1,980,000.00	2,034,450.00	0.25
1.545%	GEORG FISCHER 25/33 -SR-	CHF	970,000.00	992,310.00	0.12
1.55%	CLARIANT 25/28 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,516,500.00	0.19
1.55%	GEORG FISCHER 24/31 -SR-	CHF	1,795,000.00	1,846,157.50	0.23
1.60%	AKEB KERNENEGIE-BETEILIGUNGEN 25/33 -SR-	CHF	1,990,000.00	1,987,413.00	0.25
1.60%	KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN 24/32 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,057,000.00	0.25
1.625%	AMAG LEASING 24/28 -SR-	CHF	2,700,000.00	2,732,400.00	0.34
1.65%	UNIVERSITÄTSSPITAL ZURICH 24/36 -SR-	CHF	1,995,000.00	2,016,945.00	0.25
1.74%	INSELSPITAL-STIFTUNG 24/34 -SR-	CHF	2,360,000.00	2,426,080.00	0.30
1.75%	SUB. SWISS LIFE 21/PERP	CHF	1,250,000.00	1,256,250.00	0.16
1.75%	SUB. ZKB 20/PERP -JR-	CHF	1,750,000.00	1,749,125.00	0.22
1.80%	BARRY CALLEBAUT 25/31 -SR-	CHF	265,000.00	262,217.50	0.03
1.80%	SUB. LUZERNER KANTONALBANK 16/PERP -JR-	CHF	2,780,000.00	2,767,490.00	0.34
1.810%	GALDERMA HOLDINGS 25/33 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,560,000.00	0.19
1.875%	AMAG LEASING 25/31 -SR-	CHF	500,000.00	509,000.00	0.06
1.875%	SUB. BASLER KB 20/PERP -JR-	CHF	2,780,000.00	2,780,000.00	0.34
1.875%	SUB. ST.GALLER KANTONALBANK 24/34	CHF	1,450,000.00	1,495,675.00	0.18
1.90%	GALDERMA HOLDING 24/32 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,047,500.00	0.13
1.978%	AUTO FINANCE SUISSE 24/27 -SR-	CHF	700,000.00	711,200.00	0.09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Suisse (suite)					
2.00%	NANT DE DRANCE 24/34 -SR-	CHF	3,015,000.00	3,218,512.50	0.40
2.00%	OC OERLIKON 25/30 -SR-	CHF	2,100,000.00	2,104,200.00	0.26
2.00%	SUB. RAIFFEISEN SWITZ 20/PERP -JR-	CHF	3,050,000.00	3,050,000.00	0.38
2.05%	BOBST GROUP 25/30 -SR-	CHF	400,000.00	401,200.00	0.05
2.05%	IMPLENIA 25/30 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,502,250.00	0.19
2.10%	CLARIANT 25/33 -SR-	CHF	3,100,000.00	3,200,750.00	0.40
2.113%	UBS GROUP 24/30 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,250,400.00	0.15
2.118%	RAIFFEISEN 24/32 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,062,500.00	0.13
2.125%	SUB. SWISS LIFE 21/41	CHF	1,285,000.00	1,326,120.00	0.16
2.125%	SUB. ZUERCHER KANTONALBANK 24/33 -SR-	CHF	1,800,000.00	1,911,600.00	0.24
2.20%	SUB. BALOISE LIFE 17/48	CHF	560,000.00	570,360.00	0.07
2.22%	TEMENOS 25/30 -SR-	CHF	1,480,000.00	1,518,480.00	0.19
2.25%	FERRING HOLDING 24/29 -SR-	CHF	1,300,000.00	1,355,250.00	0.17
2.40%	BARRY CALLEBAUT 24/34 -SR-	CHF	1,000,000.00	985,500.00	0.12
2.40%	SUB. ST. GALLER KANTONALBANK 24/34	CHF	595,000.00	637,542.50	0.08
2.50%	FERRING HOLDING 24/33 -SR-S	CHF	3,000,000.00	3,186,000.00	0.39
2.50%	IMPLENIA 25/29 -SR-	CHF	1,810,000.00	1,853,440.00	0.23
2.52%	INSELPITAL - STIFTUNG 23/38 -SR-	CHF	250,000.00	272,375.00	0.03
2.625%	SUB. ZUERCHER KANTONALBANK 23/30 -SR-	CHF	500,000.00	532,250.00	0.07
2.75%	CLARIANT 24/31 -SR-	CHF	750,000.00	801,750.00	0.10
3.00%	SUB. LUZERNER KANTONALBANK (COBO) 25/PERP -JR-	CHF	3,035,000.00	3,119,980.00	0.39
3.00%	SUB. UBS GROUP 19/PERP -JR-S	CHF	2,400,000.00	2,403,600.00	0.30
3.013%	AMAG LEASING 23/29 -SR-	CHF	3,500,000.00	3,715,250.00	0.46
3.375%	ALPIQ HOLDING 23/30 -SR-	CHF	1,855,000.00	2,056,267.50	0.25
3.375%	SUB. UBS 22/PERP -JR-S	CHF	4,000,000.00	4,088,000.00	0.51
				122,437,655.50	**15.15**
Union Européenne					
1.75%	E.I.B. 13/33 -SR-	CHF	3,400,000.00	3,714,500.00	0.46
3.125%	E.I.B. 06/36 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,863,750.00	0.23
				5,578,250.00	**0.69**
Uruguay					
1.04%	URUGUAY 25/30 -SR-	CHF	3,500,000.00	3,498,250.00	0.43
1.618%	SUISSE 25/35 -SR-	CHF	2,800,000.00	2,819,600.00	0.35
				6,317,850.00	**0.78**
Vénézuela					
0.45%	CORP ANDINA 22/27 -SR-	CHF	3,700,000.00	3,691,120.00	0.46
2.08%	CORPORATION ANDINA DE FOMENTO 22/28 -SR-	CHF	3,450,000.00	3,596,625.00	0.44
2.553%	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 23/29 -SR-	CHF	2,300,000.00	2,448,350.00	0.30
				9,736,095.00	**1.20**
TOTAL I.				**784,481,440.79**	**96.98**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Australie					
1.278%	TELSTRA GROUP 25/37 -SR-	CHF	1,100,000.00	1,106,600.00	0.14
				1,106,600.00	**0.14**
Autriche					
1.008%	AUTRICHE 25/45 -SR-	CHF	800,000.00	807,640.00	0.10
				807,640.00	**0.10**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Canada					
0.948%	BANK OF MONTREAL 25/31 -SR-S	CHF	3,400,000.00	3,403,400.00	0.42
1.393%	SUB. FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 25/35	CHF	5,000,000.00	5,035,000.00	0.62
				8,438,400.00	**1.04**
Etats-Unis					
0.818%	IBRD 25/40 -SR-	CHF	200,000.00	199,834.00	0.02
				199,834.00	**0.02**
Nouvelle Zélande					
0.738%	NZ LOCAL GOVERNMENT 25/34 -SR-	CHF	525,000.00	523,152.00	0.06
				523,152.00	**0.06**
Suisse					
1.25%	ZUG ESTATES HOLDING 25/32 -SR-	CHF	1,300,000.00	1,306,500.00	0.16
1.40%	SUB. LUKB 25/37	CHF	1,200,000.00	1,203,600.00	0.15
1.53%	AMAG LEASING 25/31 -SR-	CHF	1,000,000.00	999,000.00	0.12
				3,509,100.00	**0.43**
TOTAL II.				**14,584,726.00**	**1.79**
Total du portefeuille-titres				**799,066,166.79**	**98.77**
Avoirs en banque				2,533,102.00	0.31
Autres actifs nets				7,441,467.26	0.92
Total des actifs nets				**809,040,736.05**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
France	15.63
Suisse	15.58
Etats-Unis	11.26
Allemagne	9.80
Canada	7.39
Pays-Bas	6.91
Royaume-Uni	5.23
Espagne	4.28
Chili	3.71
Australie	2.83
Autriche	1.66
Norvège	1.49
Luxembourg	1.48
Finlande	1.36
Vénézuela	1.20
Nouvelle Zélande	1.19
Suède	1.16
Corée du Sud	0.85
Bolivie	0.82
Jersey	0.82
Uruguay	0.78
Irlande	0.70
Union Européenne	0.69
Danemark	0.45
Philippines	0.43
Honduras	0.42
Slovaquie	0.28
Liechtenstein	0.13
Emirats Arabes Unis	0.12
Bermudes	0.12
	98.77

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Banques et organismes de crédit	52.20
Holdings et sociétés financières	16.78
Services publics	4.95
Obligations d'états ou de villes	3.76
Obligations d'institutions supranationales	3.70
Equipements électriques et électroniques	3.31
Institutions publiques sans but lucratif	1.81
Transport et fret	1.66
Soins de santé et services sociaux	1.55
Immobilier	1.15
Institutions hypothécaires et de financement	1.06
Construction de machines et appareils	0.92
Assurances	0.86
Produits chimiques	0.83
Aéronautique et astronautique	0.82
Communications	0.81
Pétrole	0.70
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0.51
Construction et matériaux de construction	0.42
Commerce de détail et grands magasins	0.26
Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.19
Services aux collectivités	0.15
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.15
Articles de bureau et ordinateurs	0.14
Divers	0.08
	98.77

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
0.125%	K.F.W. 22/32 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,284,040.86	0.22
1.00%	ALLEMAGNE 22/38 -SR-	EUR	2,300,000.00	1,835,093.25	0.32
1.125%	BRANDENBURG 18/33 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,408,218.65	0.77
1.375%	STATE BERLIN 17/37 S495 -SR-	EUR	2,528,000.00	2,077,854.13	0.36
1.80%	ALLEMAGNE 23/53 -SR-	EUR	1,550,000.00	1,141,968.59	0.20
2.40%	ALLEMAGNE 25/30	EUR	8,000,000.00	8,046,623.20	1.40
2.50%	ALLEMAGNE 24/29 -SR-	EUR	6,500,000.00	6,572,279.81	1.14
2.50%	ALLEMAGNE 24/54 -SR-S	EUR	4,600,000.00	3,947,388.52	0.69
2.50%	ALLEMAGNE 25/35 -SR-	EUR	4,200,000.00	4,141,604.25	0.72
2.50%	EM. GEMEINSAME 24/31 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,915,639.43	1.20
2.60%	ALLEMAGNE 24/41 -SR-	EUR	5,500,000.00	5,177,490.89	0.90
2.90%	FINLANDE 25/56 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,204,100.77	0.21
3.00%	SAARLAND 25/35 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,010,577.45	0.87
				51,762,879.80	**9.00**
Australie					
3.25%	QUEENSLAND TREASURY 25/35 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,494,451.29	0.26
				1,494,451.29	**0.26**
Autriche					
0.00%	AUTRICHE 20/40 -SR-	EUR	1,600,000.00	961,782.03	0.17
0.125%	AUTOBAHN FIN. 21/31 -SR-	EUR	1,060,000.00	917,261.12	0.16
0.50%	AUTRICHE 19/29 -SR-S	EUR	1,490,000.00	1,403,839.20	0.24
0.70%	AUTRICHE 21/71 -SR-	EUR	1,640,000.00	583,929.08	0.10
0.75%	AUTRICHE 18/28 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,936,549.72	0.34
0.85%	AUTRICHE 20/2120 -SR-	EUR	900,000.00	275,758.10	0.05
1.85%	AUTRICHE 22/49 -SR-	EUR	470,000.00	340,383.07	0.06
2.00%	AUTRICHE 22/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	999,941.72	0.17
2.40%	AUTRICHE 13/34 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,057,386.28	0.18
2.50%	AUTRICHE 24/29 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,512,772.50	0.44
2.90%	AUTRICHE 23/33 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,411,372.06	0.25
2.95%	AUTRICHE 25/35 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,194,571.98	0.21
3.15%	AUTRICHE 23/53 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,623,454.25	0.28
3.20%	AUTRICHE 24/39 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,167,193.16	0.38
3.45%	AUTRICHE 23/30 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,087,974.60	0.36
4.15%	AUTRICHE 06/37	EUR	350,000.00	382,094.68	0.07
				19,856,263.55	**3.46**
Belgique					
0.00%	BELGIQUE 20/27 -SR- 144A -S-	EUR	2,000,000.00	1,915,869.08	0.33
0.00%	BELGIQUE 21/31 SR 144/S	EUR	3,900,000.00	3,309,256.31	0.58
0.00%	UNION EUROPÉENNE 21/26 -SR-	EUR	1,769,024.00	1,742,556.08	0.30
0.20%	UNION EUROPÉENNE 21/36 -SR-	EUR	3,019,000.00	2,216,736.62	0.39
0.30%	UNION EUROPÉENNE 20/50	EUR	712,000.00	322,404.69	0.06
0.35%	BELGIQUE 22/32 -SR- 144A/S	EUR	200,000.00	169,566.05	0.03
0.40%	BELGIQUE 20/40 -SR- 144A	EUR	900,000.00	565,781.00	0.10
0.40%	UNION EUROPÉENNE 21/37 -SR-	EUR	36,531.00	26,818.87	0.00
0.80%	BELGIQUE 17/27 S.81 -SR-S	EUR	2,430,000.00	2,378,216.63	0.41
1.00%	BELFIUS BANK 18/29 -SR-S '70'	EUR	2,500,000.00	2,405,239.58	0.42
1.25%	BELGIQUE 18/33 S.86 -S-	EUR	2,520,000.00	2,237,548.40	0.39
1.40%	BELGIQUE 22/53 SR 144A/S	EUR	700,000.00	386,759.02	0.07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Belgique (suite)					
2.15%	BELGIQUE OLO 16/66 -SR-S 144A	EUR	1,400,000.00	835,457.90	0.15
2.625%	UNION EUROPÉENNE 22/48 -SR-	EUR	3,115,000.00	2,557,617.04	0.44
2.70%	BELGIQUE 24/29 -SR- 144A/S	EUR	3,300,000.00	3,332,216.32	0.58
2.75%	BELGIQUE 22/39 SR 144A/S	EUR	1,300,000.00	1,183,222.21	0.21
2.85%	BELGIQUE 24/34 -SR- 144A/S	EUR	3,500,000.00	3,411,927.51	0.59
3.00%	BELGIQUE 23/33 -SR- 144A/S	EUR	2,100,000.00	2,102,223.44	0.37
3.10%	BELGIQUE 25/35 -SR- 144A/S	EUR	750,000.00	740,125.73	0.13
3.30%	BELGIQUE 23/54 -SR- 144A/S	EUR	2,100,000.00	1,799,888.83	0.31
3.45%	BELGIQUE 23/43 -SR- 144A/S	EUR	1,800,000.00	1,707,470.80	0.30
3.45%	BELGIQUE 25/42 SR 144A/S	EUR	1,000,000.00	954,352.75	0.17
3.50%	BELGIQUE 24/55 -SR- 144A/S	EUR	900,000.00	794,801.98	0.14
				37,096,056.84	**6.47**
Canada					
0.04%	C.I.B.C. 19/27	EUR	2,603,000.00	2,499,976.18	0.43
0.25%	CPPIB CAPITAL 20/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,943,070.96	0.34
1.85%	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST 22/32 -SR-S	EUR	3,500,000.00	3,263,158.19	0.57
3.25%	CPPIB CAPITAL 25/35 -SR-	EUR	4,706,000.00	4,715,824.34	0.82
3.25%	OMERS FINANCE TRUST 25/35 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,981,483.19	0.52
				15,403,512.86	**2.68**
Espagne					
0.00%	ESPAGNE 20/26 -SR-	EUR	750,000.00	744,996.84	0.13
0.00%	ESPAGNE 21/28 -SR-	EUR	12,570,000.00	11,959,370.89	2.08
0.10%	ESPAGNE 21/31 -SR- 144A/S	EUR	1,000,000.00	868,628.19	0.15
0.60%	ESPAGNE 19/29 -SR-	EUR	690,000.00	641,092.68	0.11
0.70%	ESPAGNE 22/32 -SR-	EUR	2,065,000.00	1,806,230.80	0.31
0.80%	ESPAGNE 22/29 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,412,177.80	1.64
1.00%	ESPAGNE 21/42 -SR- 144A/S	EUR	5,200,000.00	3,435,227.64	0.60
1.45%	ESPAGNE 21/71 -SR-	EUR	550,000.00	249,714.83	0.04
1.90%	ESPAGNE 22/52 -SR- 144A/S	EUR	6,550,000.00	4,288,645.45	0.75
1.95%	ESPAGNE 15/30 -SR-	EUR	320,000.00	311,500.20	0.05
2.50%	ESPAGNE 24/27 -SR-	EUR	7,000,000.00	7,045,880.59	1.22
2.55%	ESPAGNE 22/32 -SR-	EUR	4,700,000.00	4,602,390.73	0.80
2.70%	ESPAGNE 24/30 -SR-	EUR	5,100,000.00	5,140,753.49	0.89
3.10%	ESPAGNE 24/31 -SR-	EUR	8,750,000.00	8,925,925.40	1.55
3.15%	ESPAGNE 23/33 -SR-	EUR	3,820,000.00	3,870,482.79	0.67
3.15%	ESPAGNE 25/35 -SR-	EUR	2,250,000.00	2,240,716.88	0.39
3.20%	BONOS Y OBLIGACIONES 25/35 -SR-	EUR	3,100,000.00	3,085,574.93	0.54
3.45%	ESPAGNE 16/66 -SR-	EUR	1,316,000.00	1,129,467.00	0.20
3.45%	ESPAGNE 22/43 -SR-	EUR	3,300,000.00	3,145,613.63	0.55
3.90%	ESPAGNE 23/39 -SR-	EUR	9,100,000.00	9,397,146.94	1.63
4.00%	ESPAGNE 24/54 -SR-	EUR	1,000,000.00	984,447.87	0.17
				83,285,985.57	**14.47**
Etats-Unis					
1.375%	APPLE 17/29 -SR-	EUR	2,455,000.00	2,361,801.99	0.41
1.625%	APPLE 14/26	EUR	2,383,000.00	2,367,536.93	0.41
				4,729,338.92	**0.82**
Finlande					
0.10%	OP CORPORATE BANK 20/27 -SR-	EUR	1,652,000.00	1,571,760.86	0.27
0.125%	FINLANDE 21/31 -SR- 144A/S	EUR	1,500,000.00	1,292,886.29	0.22
0.25%	FINLANDE 20/40 -SR- 144A	EUR	130,000.00	82,030.92	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Finlande (suite)					
0.50%	FINLANDE 19/29 -SR-S	EUR	800,000.00	743,857.64	0.13
0.50%	FINLANDE 22/43 -SR-	EUR	1,310,000.00	796,999.44	0.14
1.375%	FINLANDE 17/47 -SR-	EUR	515,000.00	344,229.02	0.06
1.50%	FINLANDE 22/32 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,023,607.19	0.35
2.75%	FINLANDE 23/38 SR 144A/S	EUR	1,000,000.00	944,930.51	0.16
2.875%	FINLANDE 23/29 -SR- 144A/S	EUR	1,200,000.00	1,221,897.46	0.21
2.95%	FINLANDE 24/55 -SR- 144A/S	EUR	700,000.00	601,372.60	0.10
3.00%	FINLANDE 24/34 -SR-	EUR	800,000.00	800,850.77	0.14
				10,424,422.70	**1.79**
France					
0.00%	FRANCE 20/31 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,129,612.19	0.20
0.00%	FRANCE 21/31 -SR-	EUR	6,245,000.00	5,225,398.33	0.91
0.00%	FRANCE 22/32 -SR-	EUR	1,000,000.00	819,772.86	0.14
0.00%	O.A.T. 19/29 -SR-S	EUR	7,450,000.00	6,702,651.39	1.17
0.00%	O.A.T. 21/27 -SR-	EUR	3,700,000.00	3,594,867.94	0.62
0.01%	AFD 21/28 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,617,813.80	0.80
0.01%	CIE FIN FONCIER 21/29	EUR	7,300,000.00	6,670,498.95	1.16
0.01%	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN 20/31	EUR	3,100,000.00	2,603,218.99	0.45
0.01%	UNEDIC 21/31 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,211,950.21	0.38
0.50%	FRANCE 21/44 -SR- 144A/S	EUR	7,050,000.00	3,812,851.01	0.66
0.75%	FRANCE 21/53 -SR- 144A/S	EUR	3,880,000.00	1,679,973.96	0.29
0.75%	FRANCE 22/28 -SR-	EUR	8,500,000.00	8,205,528.89	1.43
0.75%	CA HOME LOAN 17/27	EUR	3,500,000.00	3,418,077.08	0.59
1.25%	FRANCE 22/38 -SR-S	EUR	14,920,000.00	11,173,419.11	1.94
1.75%	O.A.T. 16/66 -SR-	EUR	3,303,000.00	1,680,843.06	0.29
2.00%	FRANCE 22/32 -SR-	EUR	8,270,000.00	7,689,290.94	1.34
2.50%	FRANCE 22/43 -SR-	EUR	2,200,000.00	1,781,217.83	0.31
2.50%	FRANCE 23/26 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,012,454.11	0.52
2.50%	FRANCE 24/27 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,063,874.40	1.75
2.75%	FRANCE 23/29 -SR-S	EUR	2,250,000.00	2,270,738.84	0.39
2.75%	FRANCE 24/30 -SR-	EUR	9,000,000.00	9,039,055.50	1.57
3.00%	FRANCE 23/33 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,184,465.83	0.21
3.00%	FRANCE 23/54 -SR-	EUR	7,280,000.00	5,708,410.64	0.99
3.00%	FRANCE 24/34 -SR- 144A/S	EUR	8,400,000.00	8,137,378.12	1.41
3.00%	FRANCE 24/49	EUR	700,000.00	577,397.10	0.10
3.00%	SFIL 25/30 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,034,808.00	0.88
3.20%	FRANCE 25/35 -SR- 144A/S	EUR	2,250,000.00	2,201,158.35	0.38
3.25%	FRANCE 24/55 -SR-	EUR	5,300,000.00	4,339,091.45	0.75
3.50%	FRANCE 23/33 -SR-	EUR	9,100,000.00	9,252,296.24	1.61
3.60%	FRANCE 25/42 -SR- 144A/S	EUR	2,500,000.00	2,380,490.40	0.41
				136,218,605.52	**23.65**
Irlande					
0.20%	IRLANDE 20/27 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,234,128.41	0.39
0.20%	IRLANDE 20/30 -SR-	EUR	2,260,000.00	2,018,873.96	0.35
0.35%	IRLANDE 22/32 -SR-	EUR	1,000,000.00	849,960.00	0.15
0.40%	IRLANDE 20/35 -SR-S	EUR	1,440,000.00	1,129,254.19	0.20
1.50%	IRLANDE 19/50 -SR-	EUR	1,410,000.00	940,523.44	0.16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Irlande (suite)					
1.70%	IRLANDE 17/37 -SR-	EUR	60,000.00	51,722.02	0.01
3.00%	IRLANDE 23/43	EUR	720,000.00	678,265.57	0.12
3.15%	IRLANDE 25/55 -SR-	EUR	300,000.00	271,224.46	0.05
				8,173,952.05	**1.43**
Italie					
0.00%	ITALIE (BTP) 21/26 -SR-	EUR	2,960,000.00	2,931,888.61	0.51
0.50%	ITALIE 21/28 -SR-	EUR	1,020,000.00	970,779.32	0.17
1.50%	ITALIE (BTP) 21/45 -SR- 144A/S	EUR	400,000.00	261,960.04	0.05
2.10%	ITALIE (BTP) 19/26	EUR	1,000,000.00	1,000,789.36	0.17
2.45%	ITALIE (BTP) 20/50 -SR-	EUR	1,000,000.00	724,412.04	0.13
2.65%	ITALIE 22/27 -SR-S	EUR	6,000,000.00	6,052,930.56	1.05
2.70%	ITALIE 24/27 -SR-S	EUR	9,000,000.00	9,082,372.14	1.58
2.80%	ITALIE (BTP) 16/67	EUR	1,420,000.00	999,371.06	0.17
2.95%	ITALIE 24/27 -SR-S	EUR	4,500,000.00	4,548,129.12	0.79
3.00%	ITALIE 24/29 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,045,803.82	0.53
3.15%	ITALIE 24/31 -SR-S	EUR	6,500,000.00	6,557,392.79	1.14
3.25%	ITALIE 25/32 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,018,034.98	0.35
3.35%	ITALIE 24/29 -SR-S	EUR	6,200,000.00	6,375,685.25	1.11
3.40%	ITALIE 22/28 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,053,707.04	0.36
3.45%	ITALIE 24/27 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,065,257.74	0.53
3.45%	ITALIE 24/31 -SR-S	EUR	6,700,000.00	6,884,146.75	1.20
3.50%	ITALIE 22/26 -SR-S	EUR	640,000.00	642,686.68	0.11
3.50%	ITALIE 24/31 -SR-S	EUR	3,900,000.00	4,022,729.96	0.70
3.80%	ITALIE 23/26 -SR-S	EUR	12,000,000.00	12,114,027.24	2.12
3.85%	ITALIE 22/29 -SR-S	EUR	8,800,000.00	9,228,526.91	1.60
3.85%	ITALIE 23/26 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,049,915.20	0.53
3.85%	ITALIE 24/34 -SR-S	EUR	6,200,000.00	6,429,068.49	1.12
3.85%	ITALIE 24/35 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,065,596.06	0.36
4.00%	ITALIE 22/35 -SR-	EUR	1,690,000.00	1,776,641.75	0.31
4.00%	ITALIE 23/30 -SR-S	EUR	1,800,000.00	1,902,010.41	0.33
4.05%	ITALIE 24/37 -SR-	EUR	6,012,000.00	6,222,785.53	1.08
4.10%	ITALIE 23/29 -SR-S	EUR	4,450,000.00	4,681,957.72	0.81
4.15%	ITALIE 24/39 -SR-	EUR	7,700,000.00	7,929,008.09	1.38
4.30%	ITALIE 24/54 -SR-S	EUR	3,700,000.00	3,633,487.62	0.63
4.35%	ITALIE 23/33 -SR-S	EUR	8,350,000.00	8,990,425.29	1.56
4.45%	ITALIE 23/43 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,223,010.70	0.91
4.50%	ITALIE 23/53 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,090,001.60	0.88
				139,574,539.87	**24.27**
Luxembourg					
0.875%	E.I.B. 18/28 'EARN' -SR-	EUR	1,727,000.00	1,677,335.33	0.29
0.95%	E.F.S.F. 18/28 -SR-	EUR	1,698,000.00	1,648,616.13	0.29
1.50%	E.I.B. 22/32 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,854,843.02	0.32
3.00%	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 24/31 -SR-	EUR	1,878,000.00	1,900,135.80	0.33
				7,080,930.28	**1.23**
Nouvelle Zélande					
1.00%	AUKLAND CONCIL 17/27 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,952,353.64	0.51
				2,952,353.64	**0.51**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas					
0.00%	PAYS-BAS 20/27 -SR-	EUR	400,000.00	389,860.02	0.07
0.00%	PAYS-BAS 20/52 -SR- 144A/S	EUR	1,125,000.00	474,369.71	0.08
0.00%	PAYS-BAS 21/29 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,232,874.54	0.39
0.00%	PAYS-BAS 21/31 -SR- 144A/S	EUR	1,000,000.00	867,356.15	0.15
0.125%	NATIONALE BANK 19/29 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,088,533.70	0.19
0.25%	PAYS-BAS 19/29	EUR	320,000.00	296,849.16	0.05
0.50%	PAYS-BAS 19/40 S	EUR	1,700,000.00	1,186,907.62	0.21
0.75%	PAYS-BAS 18/28 -SR- 144A/S	EUR	200,000.00	192,526.74	0.03
0.75%	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 16/41 -SR-S	EUR	670,000.00	441,366.28	0.08
0.875%	ALLIANDER 19/32 -SR-	EUR	1,270,000.00	1,097,979.14	0.19
0.875%	ALLIANZ FINANCE II 17/27 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,557,835.23	0.27
1.375%	ABN AMRO BANK 17/37 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,059,823.50	0.36
2.00%	PAYS-BAS 22/54 -SR-	EUR	2,300,000.00	1,719,440.65	0.30
2.50%	PAYS-BAS 12/33 -SR-	EUR	60,000.00	59,526.57	0.01
2.50%	PAYS-BAS 23/30 -SR- 144A/S	EUR	3,200,000.00	3,221,054.94	0.56
2.50%	PAYS-BAS 23/33 -SR- 144A/S	EUR	1,500,000.00	1,480,717.14	0.26
2.50%	PAYS-BAS 24/34 -SR- 144A/S	EUR	1,000,000.00	978,769.73	0.17
2.50%	PAYS-BAS 25/35 -SR-	EUR	1,000,000.00	969,235.20	0.17
2.75%	PAYS-BAS 14/47 -SR-	EUR	1,000,000.00	914,753.36	0.16
3.25%	PAYS-BAS 23/44	EUR	1,500,000.00	1,497,759.87	0.26
				22,727,539.25	**3.96**
Portugal					
0.30%	PORTUGAL 21/31 -SR-	EUR	1,000,000.00	872,475.71	0.15
0.70%	PORTUGAL 20/27 -SR- 144A/S	EUR	250,000.00	243,485.87	0.04
1.00%	OBRIGACOES DO TRESOURO 21/52	EUR	500,000.00	265,935.20	0.05
1.15%	PORTUGAL 22/42 -SR-S	EUR	750,000.00	520,371.73	0.09
1.65%	PORTUGAL 22/32 -SR-	EUR	1,000,000.00	934,200.02	0.16
1.95%	PORTUGAL (ODT) 19/29 -SR-	EUR	1,250,000.00	1,237,693.74	0.22
2.25%	PORTUGAL (ODT) 18/34 -SR-S	EUR	800,000.00	757,072.27	0.13
2.875%	PORTUGAL (ODT) 15/25	EUR	60,000.00	60,018.86	0.01
2.875%	PORTUGAL 24/34 -SR-S	EUR	500,000.00	493,784.81	0.09
3.00%	PORTUGAL 25/35 -SR-S	EUR	750,000.00	742,964.52	0.13
3.50%	PORTUGAL 23/38 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,211,847.29	0.21
3.625%	PORTUGAL 24/54 -SR-S	EUR	300,000.00	283,555.31	0.05
3.875%	PORTUGAL 14/30 -SR-	EUR	1,455,000.00	1,547,096.39	0.27
4.10%	PORTUGAL (ODT) 15/45 -SR-	EUR	765,000.00	803,423.50	0.14
				9,973,925.22	**1.74**
Singapour					
0.50%	TEMASEK FINANCIAL 19/31 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,217,935.49	0.21
				1,217,935.49	**0.21**
Suède					
3.25%	SWEDISH EXPORT CREDIT 23/26 -SR-	EUR	750,000.00	754,073.52	0.13
				754,073.52	**0.13**
Vénézuela					
0.625%	CORP ANDINA DE FOMENTO 19/26 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,963,195.16	0.34
2.375%	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 22/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,000,695.94	0.35
				3,963,891.10	**0.69**
TOTAL I.				**556,690,657.47**	**96.77**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
II. Instruments du marché monétaire				
Instruments du marché monétaire				
France				
TBI FRANCE 05/11/25 -SR-	EUR	12,300,000.00	12,277,176.61	2.14
			12,277,176.61	**2.14**
TOTAL II.			**12,277,176.61**	**2.14**
Total du portefeuille-titres			**568,967,834.08**	**98.91**
Avoirs en banque			885,528.28	0.15
Autres actifs nets			5,381,020.32	0.94
Total des actifs nets			**575,234,382.68**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
France	25.79
Italie	24.27
Espagne	14.47
Allemagne	9.00
Belgique	6.47
Pays-Bas	3.96
Autriche	3.46
Canada	2.68
Finlande	1.79
Portugal	1.74
Irlande	1.43
Luxembourg	1.23
Etats-Unis	0.82
Vénézuela	0.69
Nouvelle Zélande	0.51
Australie	0.26
Singapour	0.21
Suède	0.13
	98.91

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Obligations d'états ou de villes	84.12
Banques et organismes de crédit	5.85
Holdings et sociétés financières	2.92
Instruments du marché monétaire	2.14
Obligations d'institutions supranationales	1.80
Articles de bureau et ordinateurs	0.82
Institutions publiques sans but lucratif	0.64
Assurances	0.27
Services publics	0.19
Transport et fret	0.16
	98.91

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Afrique du Sud					
6.25%	AFRIQUE DU SUD 06/36 R209 -SR-	ZAR	190,000,000.00	8,741,972.00	0.35
6.50%	AFRIQUE DU SUD 10/41 R214 -SR-	ZAR	167,033,237.00	7,014,810.39	0.28
7.00%	AFRIQUE DU SUD 10/31 -SR-	ZAR	217,115,858.00	11,937,971.19	0.48
8.00%	AFRIQUE DU SUD 13/30 -SR-	ZAR	336,208,277.00	19,558,006.78	0.79
8.25%	AFRIQUE DU SUD 14/32 S2032	ZAR	353,745,528.00	20,238,898.94	0.82
8.50%	AFRIQUE DU SUD 13/37 R	ZAR	463,170,448.00	24,736,853.50	1.00
8.75%	AFRIQUE DU SUD 12/48 -SR-	ZAR	507,276,089.00	25,416,661.91	1.02
8.75%	AFRIQUE DU SUD 14/44 -SR-	ZAR	619,128,630.00	31,240,372.13	1.26
8.875%	AFRIQUE DU SUD 15/35 R -SR-	ZAR	726,791,732.00	41,387,321.33	1.67
9.00%	AFRIQUE DU SUD 15/40 -SR-	ZAR	541,552,828.00	28,744,996.07	1.16
				219,017,864.24	**8.83**
Brésil					
6.00%	BRÉSIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	BRL	9,683.00	7,898,005.76	0.32
10.00%	BRÉSIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	271,861.00	48,212,808.46	1.94
10.00%	BRÉSIL 20/31 'NTNF' BRL 1000	BRL	68,373.00	11,557,885.31	0.47
10.00%	BRÉSIL 22/33 -SR-	BRL	81,916.00	13,356,861.49	0.54
10.00%	BRÉSIL 24/35 -SR-	BRL	14,600.00	2,312,720.74	0.09
				83,338,281.76	**3.36**
Chili					
2.80%	BTP CHILE 20/33	CLP	10,955,000,000.00	9,578,068.46	0.39
4.70%	CHILI 18/30	CLP	5,240,000,000.00	5,331,634.72	0.21
5.00%	CHILI 15/35 -SR-	CLP	4,800,000,000.00	4,813,154.16	0.19
5.00%	CHILI 21/28 -SR-	CLP	1,130,000,000.00	1,203,104.63	0.05
6.00%	CHILI 23/33 -SR-	CLP	15,655,000,000.00	17,216,772.01	0.69
				38,142,733.98	**1.53**
Chine					
2.25%	CHINE 24/39 -SR-	CNH	47,500,000.00	6,746,707.65	0.27
2.60%	CHINE 22/32 -SR-	CNH	253,600,000.00	37,526,823.65	1.51
2.67%	CHINE 23/33 -SR-	CNY	22,000,000.00	3,293,603.73	0.13
2.75%	CHINE 22/32 -SR-	CNH	91,900,000.00	13,701,413.80	0.55
3.02%	CHINE 21/31	CNH	33,530,000.00	5,066,897.43	0.20
3.81%	CHINE 20/50	CNH	61,320,000.00	11,167,603.29	0.45
7.00%	ASIA INFRASTRUCTURE (DUAL) 24/29 -SR-	INR	2,666,900,000.00	30,257,308.36	1.22
				107,760,357.91	**4.33**
Colombie					
5.75%	COLOMBIE 20/27 -SR-	COP	20,307,700,000.00	4,854,441.02	0.20
6.00%	COLOMBIE 12/28 'B' -SR-	COP	67,138,500,000.00	15,702,562.49	0.63
6.25%	COLOMBIE 21/36 -SR-	COP	8,251,500,000.00	1,456,514.62	0.06
7.00%	COLOMBIE 17/32 'SB'	COP	34,327,800,000.00	7,023,445.79	0.28
7.00%	COLOMBIE 21/31 -SR-	COP	20,402,000,000.00	4,325,046.32	0.17
7.00%	COLOMBIE 21/31 -SR-	COP	150,233,600,000.00	32,070,576.29	1.29
7.25%	COLOMBIE 18/34 'B'	COP	49,882,500,000.00	9,833,717.00	0.40
7.25%	COLOMBIE 20/50	COP	49,097,300,000.00	8,079,562.30	0.33
7.75%	COLOMBIE 15/30 'B'	COP	107,281,600,000.00	24,239,901.18	0.98
9.25%	COLOMBIE 22/42 -SR-	COP	65,299,100,000.00	13,643,293.66	0.55
13.25%	COLOMBIE 23/33	COP	29,358,300,000.00	8,105,965.50	0.33
				129,335,026.17	**5.22**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Egypte					
5.625%	EGYPTE 18/30 -SR-S	EUR	1,814,000.00	2,032,309.00	0.08
7.60%	EGYPTE 19/29 -SR-S	USD	1,160,000.00	1,201,426.41	0.05
7.625%	EGYPTE 20/32 -SR-S	USD	5,700,000.00	5,614,502.57	0.23
14.406%	EGYPTE 20/27 -SR-	EGP	419,118,000.00	7,710,622.37	0.31
25.318%	EGYPTE 24/27 -SR-	EGP	815,850,000.00	17,525,734.24	0.71
				34,084,594.59	**1.38**
Etats-Unis					
7.35%	INTER-AMERCIAN DEVELOPMENT BANK 23/30 -SR-	INR	1,292,000,000.00	14,917,104.06	0.60
				14,917,104.06	**0.60**
Hong Kong					
2.75%	MTR 24/34 -SR-	CNH	25,000,000.00	3,639,649.21	0.15
2.85%	AIRPORT AUTHORITY HONG KONG 25/35 -SR-	CNH	37,790,000.00	5,544,118.23	0.22
3.40%	SWIRE PROPERTIES 24/29 -SR-	CNH	124,670,000.00	17,949,530.14	0.72
3.45%	SWIRE PROPERTIES 25/35 -SR-	CNH	24,170,000.00	3,459,860.64	0.14
				30,593,158.22	**1.23**
Hongrie					
2.25%	HONGRIE 20/33 -SR-	HUF	2,800,000,000.00	6,264,800.76	0.25
2.25%	HONGRIE 21/34 -SR-	HUF	1,500,000,000.00	3,211,381.17	0.13
3.00%	HONGRIE 19/30 S30/A -SR-S	HUF	568,320,000.00	1,476,257.36	0.06
3.25%	HONGRIE 15/31 -SR-	HUF	2,500,000,000.00	6,372,490.40	0.26
4.50%	HONGRIE 22/28 -SR-	HUF	500,000,000.00	1,446,075.85	0.06
4.50%	HONGRIE 22/32	HUF	2,815,420,000.00	7,547,950.10	0.30
6.75%	HONGRIE 11/28 SA -SR-	HUF	1,400,000,000.00	4,264,545.18	0.17
				30,583,500.82	**1.23**
Iles Vierges britanniques					
2.58%	CHINA CINDA 2020 25/28 -SR-	CNY	27,960,000.00	3,951,162.43	0.16
				3,951,162.43	**0.16**
Inde					
5.79%	INDE 20/30 -SR-	INR	653,000,000.00	7,222,964.62	0.29
6.54%	INDE 22/32 -SR-	INR	4,490,980,000.00	50,787,554.67	2.05
6.67%	INDE 20/50 -SR-	INR	1,760,900,000.00	18,712,085.83	0.75
6.79%	INDE 24/34 -SR-	INR	200,000,000.00	2,277,858.24	0.09
6.79%	INDE 24/34 -SR-	INR	220,000,000.00	2,509,362.76	0.10
7.10%	INDE 24/34 -SR-	INR	381,430,000.00	4,427,268.28	0.18
7.18%	INDE 23/33 -SR-	INR	2,500,640,000.00	29,146,796.12	1.17
7.26%	INDE 22/32 -SR-	INR	2,031,380,000.00	23,820,577.83	0.96
7.26%	INDE 23/33 -SR-	INR	1,166,750,000.00	13,672,207.81	0.55
7.30%	INDE 23/53 -SR-	INR	386,000,000.00	4,403,795.17	0.18
7.54%	INDE 22/36 -SR-	INR	1,613,780,000.00	19,250,145.67	0.78
				176,230,617.00	**7.10**
Indonésie					
6.125%	INDONÉSIE 12/28 -SR-	IDR	281,051,000,000.00	17,272,236.17	0.70
6.375%	INDONÉSIE 22/28 -SR-	IDR	300,000,000,000.00	18,580,897.13	0.75
6.50%	INDONÉSIE 24/30 -SR-	IDR	1,788,050,000,000.00	111,660,174.45	4.49
6.625%	INDONÉSIE 12/33	IDR	259,167,000,000.00	15,913,541.00	0.64
6.75%	INDONÉSIE 24/35 -SR-	IDR	389,897,000,000.00	24,137,468.89	0.97
6.875%	INDONÉSIE 23/29	IDR	165,945,000,000.00	10,460,829.10	0.42
7.00%	INDONÉSIE 19/30	IDR	202,028,000,000.00	12,873,364.60	0.52
7.50%	INDONÉSIE 16/32 -SR-	IDR	110,040,000,000.00	7,124,163.39	0.29
7.75%	INDONÉSIE 20/31 -SR-	IDR	60,334,000,000.00	3,967,409.61	0.16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Indonésie (suite)					
8.25%	INDONÉSIE 18/29 -SR-	IDR	197,801,000,000.00	13,002,783.96	0.52
8.375%	INDONÉSIE 13/34 -SR-	IDR	249,486,000,000.00	16,977,363.63	0.68
8.75%	INDONÉSIE 15/31 -SR-	IDR	176,044,000,000.00	12,128,869.98	0.49
9.00%	INDONÉSIE 13/29	IDR	22,265,000,000.00	1,490,462.24	0.06
9.50%	INDONÉSIE 10/31 FR0054 -SR-	IDR	37,797,000,000.00	2,670,136.63	0.11
9.75%	INDONÉSIE 07/37 FR0045 -SR-	IDR	76,000,000,000.00	5,751,402.14	0.23
10.00%	INDONÉSIE 07/28 -SR-	IDR	461,500,000,000.00	30,699,561.40	1.24
10.50%	INDONÉSIE 08/38 FR0050 -SR-	IDR	183,598,000,000.00	14,570,916.94	0.59
				319,281,581.26	**12.86**
Malaisie					
2.632%	MALAISIE 20/31 S0002	MYR	148,148,000.00	34,070,689.98	1.37
3.582%	MALAISIE 22/32 -SR-	MYR	77,089,000.00	18,557,121.71	0.75
3.757%	MALAISIE 19/40 S0005 -SR-	MYR	119,090,000.00	28,369,087.66	1.14
3.844%	MALAISIE 13/33 '13/0004' -SR-	MYR	38,995,000.00	9,506,683.61	0.38
4.065%	MALAISIE 20/50	MYR	30,596,000.00	7,408,229.98	0.30
4.232%	MALAISIE 11/31 '11'	MYR	17,285,000.00	4,305,017.81	0.17
4.498%	MALAISIE 10/30 -SR-	MYR	61,118,000.00	15,336,654.15	0.62
4.642%	MALAISIE 18/33 S.0318 -SR-	MYR	3,538,000.00	912,482.88	0.04
4.696%	MALAISIE 22/42 -SR-	MYR	15,838,000.00	4,193,799.57	0.17
4.762%	MALAISIE 17/37 S.0317 -SR-	MYR	25,916,000.00	6,829,695.95	0.28
4.893%	MALAISIE 18/38 '0418' -SR-	MYR	32,344,000.00	8,663,182.01	0.35
4.935%	MALAISIE 13/43 '13/0007'	MYR	42,443,000.00	11,548,900.61	0.47
				149,701,545.92	**6.04**
Mexique					
7.50%	MEXIQUE 22/33 -SR-	MXN	6,123,200.00	31,504,984.75	1.27
7.75%	MEXIQUE 11/31 MXN100 -SR-	MXN	7,016,643.00	37,365,431.77	1.51
7.75%	MEXIQUE 11/42 MXN100 -SR-	MXN	5,361,801.00	25,443,565.55	1.03
7.75%	MEXIQUE 14/34 MXN100 -SR-	MXN	3,689,300.00	19,025,685.99	0.77
8.00%	MEXIQUE 17/47 MXN100 -SR-	MXN	3,728,100.00	17,830,742.57	0.72
8.00%	MEXIQUE 22/53 -SR-	MXN	820,000.00	3,884,180.33	0.16
8.00%	MEXIQUE 23/35 -SR-	MXN	3,926,000.00	20,383,348.66	0.82
8.50%	MEXIQUE 09/29 MXN100	MXN	4,812,000.00	26,628,227.71	1.07
8.50%	MEXIQUE 09/38 MXN100	MXN	3,076,500.00	16,120,531.89	0.65
8.50%	MEXIQUE 23/29 -SR-	MXN	5,347,600.00	29,600,211.81	1.19
				227,786,911.03	**9.19**
Pérou					
5.35%	PÉROU 19/40 -SR-S	PEN	9,525,000.00	2,439,426.49	0.10
5.40%	PÉROU 19/34 -SR-	PEN	36,576,000.00	10,222,312.49	0.41
6.15%	PÉROU 17/32 -SR-	PEN	87,517,000.00	26,769,803.22	1.08
6.85%	PÉROU (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR-S	PEN	14,155.00	4,225,159.81	0.17
6.85%	PÉROU 25/35	PEN	6,191,000.00	1,889,304.92	0.08
6.90%	PÉROU (DUAL CURRENCY) 07/37 -SR-S	PEN	27,193.00	8,209,567.36	0.33
7.30%	PÉROU 23/33 -SR- PEN1000	PEN	21,776,000.00	7,007,204.90	0.28
7.60%	PÉROU 24/39 -SR-	PEN	58,986,000.00	18,638,156.55	0.75
				79,400,935.74	**3.20**
Philippines					
6.25%	PHILIPPINES 24/29 -SR-	PHP	4,021,775,000.00	70,216,492.88	2.82
				70,216,492.88	**2.82**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pologne					
1.25%	POLOGNE 20/30 -SR-	PLN	117,780,000.00	27,298,359.84	1.10
1.75%	POLOGNE 21/32 -SR-	PLN	72,306,000.00	16,313,692.93	0.66
2.75%	POLOGNE 19/29	PLN	49,822,000.00	12,782,473.67	0.52
4.50%	POLOGNE 25/30 -SR-	PLN	30,000,000.00	8,146,268.58	0.33
4.75%	POLOGNE 24/29 -SR-	PLN	18,879,000.00	5,224,417.06	0.21
5.00%	POLOGNE 24/30 -SR-	PLN	59,450,000.00	16,535,753.97	0.67
5.00%	POLOGNE 24/34 -SR-	PLN	39,781,000.00	10,679,944.87	0.43
5.00%	POLOGNE 25/35 -SR-	PLN	20,000,000.00	5,320,331.62	0.21
6.00%	POLOGNE 22/33 -SR-	PLN	111,304,000.00	32,156,188.25	1.30
				134,457,430.79	**5.43**
République Dominicaine					
10.75%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 24/36 -SR-	DOP	435,600,000.00	7,596,928.53	0.31
11.25%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 23/35 -SR-	DOP	540,000,000.00	9,604,663.88	0.39
13.625%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 23/33	DOP	449,950,000.00	8,733,801.82	0.35
				25,935,394.23	**1.05**
République du Ghana					
8.35%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/27 -SR- -PIK-	GHS	1,439,919.00	105,736.14	0.00
8.50%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/28 -SR- -PIK-	GHS	1,444,172.00	100,001.17	0.00
8.65%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/29 -SR- -PIK-	GHS	1,351,871.00	88,997.29	0.00
8.80%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/30 -SR- -PIK-	GHS	1,355,860.00	85,540.95	0.00
8.95%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/31 -SR- -PIK-	GHS	1,359,854.00	82,764.81	0.00
9.10%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/32 -SR- -PIK-	GHS	1,363,860.00	80,651.71	0.00
9.25%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/33 -SR- -PIK-	GHS	1,367,874.00	79,046.02	0.00
				622,738.09	**0.00**
République tchèque					
1.50%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 20/40 -SR-	CZK	135,560,000.00	4,316,128.33	0.17
1.95%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 21/37 -SR-	CZK	146,600,000.00	5,354,243.87	0.22
3.50%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 22/35 -SR-	CZK	101,290,000.00	4,503,001.25	0.18
4.20%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 06/36 -SR-	CZK	70,430,000.00	3,277,462.34	0.13
4.90%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 23/34 -SR-	CZK	71,810,000.00	3,573,987.80	0.14
				21,024,823.59	**0.84**
Roumanie					
3.65%	ROUMANIE 16/31 S.15Y -SR-	RON	28,210,000.00	5,390,723.46	0.22
4.15%	ROUMANIE 20/28 -SR-	RON	8,945,000.00	1,937,352.72	0.08
4.15%	ROUMANIE 20/30 -SR-	RON	34,650,000.00	6,963,012.08	0.28
4.25%	ROUMANIE 21/36 -SR-	RON	49,845,000.00	9,037,091.53	0.36
4.75%	ROUMANIE 19/34 -SR-	RON	20,955,000.00	4,070,028.61	0.16
4.85%	ROUMANIE 21/29 -SR-	RON	17,470,000.00	3,714,598.82	0.15
5.00%	ROUMANIE 18/29 S10Y -SR-	RON	70,715,000.00	15,248,625.38	0.61
6.70%	ROUMANIE 22/32 -SR-	RON	13,090,000.00	2,927,461.66	0.12
7.20%	ROUMANIE 23/33 -SR-	RON	18,165,000.00	4,177,164.48	0.17
8.25%	ROUMANIE 22/32 -SR-	RON	22,110,000.00	5,361,695.45	0.22
8.75%	ROUMANIE 22/28 -SR-	RON	30,000,000.00	7,199,048.70	0.29
				66,026,802.89	**2.66**
Royaume-Uni					
6.75%	EBRD (DUAL) 24/31 -SR-	INR	466,000,000.00	5,246,393.00	0.21
				5,246,393.00	**0.21**
Serbie					
4.50%	SERBIE 19/26 -SR-	RSD	263,010,000.00	2,636,232.93	0.11
				2,636,232.93	**0.11**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Thaïlande					
1.60%	THAÏLANDE M.O.F. 19/29 -SR-	THB	447,306,000.00	14,037,941.80	0.57
2.00%	THAÏLANDE M.O.F. 20/42	THB	247,462,000.00	7,843,475.31	0.32
2.875%	THAÏLANDE M.O.F. 16/46 -SR-	THB	187,973,000.00	6,602,688.93	0.27
3.30%	THAÏLANDE M.O.F. 18/38 -SR-	THB	489,600,000.00	18,097,357.07	0.73
3.45%	THAÏLANDE 22/43 -SR-	THB	872,897,000.00	33,265,190.60	1.34
3.60%	THAÏLANDE M.O.F. 17/67 -SR-	THB	131,500,000.00	5,667,265.99	0.23
4.26%	THAÏLANDE M.O.F. 12/37 -SR-S	THB	22,130,000.00	863,558.26	0.03
5.50%	THAÏLANDE M.O.F. 08/38 -SR-	THB	100,000,000.00	4,462,887.55	0.18
				90,840,365.51	**3.67**
Turquie					
17.30%	TURQUIE 23/28 -SR-	TRY	287,495,846.00	4,910,108.88	0.20
26.20%	TURQUIE 23/33 -SR-	TRY	304,561,666.00	6,743,067.05	0.27
30.00%	TURQUIE 24/29 -SR-	TRY	2,870,069,121.00	63,493,695.85	2.56
31.08%	TURQUIE 23/28 -SR-	TRY	744,880,881.00	16,821,288.64	0.68
36.00%	TURQUIE 24/26	TRY	189,729,616.00	4,511,468.92	0.18
				96,479,629.34	**3.89**
Uruguay					
8.25%	URUGUAY 21/31 -SR-	UYU	48,298,049.00	1,225,283.04	0.05
9.75%	URUGUAY 23/33 -SR-	UYU	133,354,915.00	3,674,252.03	0.15
				4,899,535.07	**0.20**
Total obligations				**2,162,511,213.45**	**87.14**
Produits structurés					
Etats-Unis					
CITI (NIGERIA) -CLN- 25/041225		NGN	19,165,025,000.00	12,537,654.27	0.51
CITI (NIGERIA) -CLN- 25/061125		NGN	9,386,454,614.00	6,234,462.01	0.25
				18,772,116.28	**0.76**
Pays-Bas					
JPM (NIGERIA) -DUAL- 25/181225		NGN	18,172,000,000.00	11,792,268.37	0.48
				11,792,268.37	**0.48**
Total produits structurés				**30,564,384.65**	**1.24**
TOTAL I.				**2,193,075,598.10**	**88.38**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Brésil					
6.00%	BRÉSIL (INFL) 22/32 BRL 1000 -SR-	BRL	55,573.00	43,560,079.59	1.76
				43,560,079.59	**1.76**
Egypte					
24.439%	EGYPTE 25/28	EGP	582,640,000.00	12,560,595.51	0.51
				12,560,595.51	**0.51**
Indonésie					
6.50%	INDONÉSIE 25/36 -SR-	IDR	466,197,000,000.00	28,382,469.10	1.14
				28,382,469.10	**1.14**
Philippines					
6.00%	PHILIPPINES 25/30 -SR-	PHP	1,781,465,000.00	30,854,891.08	1.24
6.375%	PHILIPPINES 25/35 -SR-	PHP	324,000,000.00	5,731,619.15	0.23
				36,586,510.23	**1.47**
Total obligations				**121,089,654.43**	**4.88**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Produits structurés				
Hong Kong				
9.75% CLN INDONÉSIE FR45 19BN (HSBC) 07/37	USD	1,439,995.00	974,558.75	0.04
			974,558.75	**0.04**
Total produits structurés			**974,558.75**	**0.04**
TOTAL II.			**122,064,213.18**	**4.92**
III. Instruments du marché monétaire				
Instruments du marché monétaire				
Brésil				
TBI BRÉSIL 01/01/29 -SR- BRL1000	BRL	113,000.00	14,178,637.46	0.57
TBI BRÉSIL 010130 -SR-	BRL	138,000.00	15,227,662.59	0.61
			29,406,300.05	**1.18**
Etats-Unis				
TBI ETATS-UNIS 18/12/25 -SR-	USD	15,000,000.00	14,874,731.40	0.60
			14,874,731.40	**0.60**
TOTAL III.			**44,281,031.45**	**1.78**
IV. Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	USD	609,720.00	79,111,718.75	3.18
			79,111,718.75	**3.18**
TOTAL IV.			**79,111,718.75**	**3.18**
Total du portefeuille-titres			**2,438,532,561.48**	**98.26**
Découvert bancaire			-15,943,069.25	-0.64
Autres actifs nets			59,165,024.90	2.38
Total des actifs nets			**2,481,754,517.13**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Indonésie	14.00
Mexique	9.19
Afrique du Sud	8.83
Inde	7.10
Brésil	6.30
Malaisie	6.04
Pologne	5.43
Colombie	5.22
Chine	4.33
Philippines	4.29
Turquie	3.89
Thaïlande	3.67
Pérou	3.20
Luxembourg	3.18
Roumanie	2.66
Etats-Unis	1.96
Egypte	1.89
Chili	1.53
Hong Kong	1.27
Hongrie	1.23
République Dominicaine	1.05
République tchèque	0.84
Pays-Bas	0.48
Royaume-Uni	0.21
Uruguay	0.20
Iles Vierges britanniques	0.16
Serbie	0.11
République du Ghana	0.00
	98.26

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Obligations d'états ou de villes	89.03
Parts d'organismes de placement collectif	3.18
Obligations d'institutions supranationales	1.82
Instruments du marché monétaire	1.78
Holdings et sociétés financières	1.50
Produits structurés	0.80
Transport et fret	0.15
	98.26

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Chine					
2.25%	CHINE 24/39 -SR-	CNH	19,180,000.00	2,724,481.61	1.80
3.12%	CHINE 22/52 -SR-	CNH	3,500,000.00	576,631.48	0.38
3.39%	CHINE 20/50 -SR-	CNH	14,350,000.00	2,439,884.08	1.61
				5,740,997.17	**3.79**
Corée du Sud					
1.125%	CORÉE DU SUD 19/39 S3909 -SR-	KRW	3,568,000,000.00	2,030,000.68	1.34
1.50%	CORÉE DU SUD 20/40 -SR-	KRW	6,660,000,000.00	3,923,708.78	2.59
1.50%	CORÉE DU SUD 16/36 S.3609 -SR-	KRW	3,330,000,000.00	2,056,118.54	1.36
1.50%	CORÉE DU SUD 20/50 -SR-	KRW	6,670,000,000.00	3,627,902.17	2.40
2.00%	CORÉE DU SUD 16/26 -SR-	KRW	760,000,000.00	461,803.58	0.31
2.75%	CORÉE DU SUD 14/44 -SR-	KRW	1,900,000,000.00	1,328,751.52	0.88
4.00%	CORÉE DU SUD 11/31	KRW	8,000,000,000.00	6,154,768.13	4.06
4.75%	CORÉE DU SUD 10/30	KRW	4,400,000,000.00	3,478,193.52	2.30
5.50%	CORÉE DU SUD 09/29	KRW	2,300,000,000.00	1,845,680.40	1.22
7.25%	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 24/29 -SR-	INR	105,300,000.00	1,190,657.46	0.79
				26,097,584.78	**17.25**
Etats-Unis					
7.35%	INTER-AMERCIAN DEVELOPMENT BANK 23/30 -SR-	INR	116,000,000.00	1,338,375.69	0.88
				1,338,375.69	**0.88**
Hong Kong					
2.75%	MTR 24/34 -SR-	CNY	3,800,000.00	553,921.75	0.37
2.85%	AIRPORT AUTHORITY HONG KONG 25/35 -SR-	CNY	7,690,000.00	1,129,606.64	0.75
3.40%	SWIRE PROPERTIES 24/29 -SR-	CNY	7,300,000.00	1,052,347.78	0.70
3.45%	SWIRE PROPERTIES 25/35 -SR-	CNY	1,880,000.00	269,454.29	0.18
6.80%	CENTRAL PLAZA 25/29 -SR-S	USD	389,000.00	398,104.74	0.26
7.15%	CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT 25/28 -SR-	USD	763,000.00	784,073.53	0.52
				4,187,508.73	**2.78**
Iles Vierges britanniques					
2.58%	CHINA CINDA 2020 25/28 -SR-	CNY	1,780,000.00	251,540.96	0.17
				251,540.96	**0.17**
Inde					
5.74%	INDE 21/26 -SR-	INR	130,000,000.00	1,464,853.40	0.97
5.77%	INDE 20/30 -SR-	INR	272,000,000.00	2,998,699.46	1.98
6.54%	INDE 22/32 -SR-	INR	457,880,000.00	5,182,054.29	3.42
6.67%	INDE 20/50 -SR-	INR	195,160,000.00	2,073,513.08	1.37
7.10%	INDE 22/29 -SR-	INR	120,790,000.00	1,406,752.97	0.93
7.10%	INDE 24/34 -SR-	INR	173,310,000.00	2,015,868.59	1.33
7.16%	INDE 20/50 -SR-	INR	104,000,000.00	1,174,622.67	0.78
7.18%	INDE 23/33 -SR-	INR	354,200,000.00	4,132,728.85	2.73
7.18%	INDE 23/37 -SR-	INR	83,640,000.00	971,973.38	0.64
7.26%	INDE 22/32 -SR-	INR	58,130,000.00	682,189.11	0.45
7.26%	INDE 23/33 -SR-	INR	158,550,000.00	1,857,718.05	1.23
7.30%	INDE 23/53 -SR-	INR	25,400,000.00	289,955.91	0.19
7.54%	INDE 22/36 -SR-	INR	337,530,000.00	4,026,322.98	2.66
				28,277,252.74	**18.68**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Indonésie					
6.50%	INDONÉSIE 24/30 -SR-	IDR	210,120,000,000.00	13,106,865.10	8.65
6.75%	INDONÉSIE 24/35 -SR-	IDR	27,735,000,000.00	1,709,557.96	1.13
6.875%	INDONÉSIE 23/29	IDR	39,068,000,000.00	2,461,192.06	1.63
7.50%	INDONÉSIE 16/32 -SR-	IDR	6,000,000,000.00	388,322.32	0.26
9.75%	INDONÉSIE 07/37 FR0045 -SR-	IDR	5,000,000,000.00	378,288.45	0.25
10.00%	INDONÉSIE 07/28 -SR-	IDR	80,000,000,000.00	5,321,962.02	3.52
10.50%	INDONÉSIE 08/38 FR0050 -SR-	IDR	43,138,000,000.00	3,422,024.16	2.26
				26,788,212.07	**17.70**
Malaisie					
2.632%	MALAISIE 20/31 S0002	MYR	3,390,000.00	779,594.25	0.52
3.582%	MALAISIE 22/32 -SR-	MYR	15,331,000.00	3,679,615.16	2.43
3.733%	MALAISIE 13/28 '13/0005' -SR-	MYR	13,400,000.00	3,235,328.58	2.14
3.757%	MALAISIE 19/40 S0005 -SR-	MYR	8,988,000.00	2,147,635.33	1.42
3.828%	MALAISIE 19/34 S.0419 -SR-	MYR	2,920,000.00	714,375.58	0.47
4.065%	MALAISIE 20/50	MYR	4,763,000.00	1,159,042.23	0.77
4.232%	MALAISIE 11/31 '11'	MYR	3,684,000.00	917,810.78	0.61
4.642%	MALAISIE 18/33 S.0318 -SR-	MYR	1,274,000.00	328,535.11	0.22
4.696%	MALAISIE 22/42 -SR-	MYR	1,525,000.00	403,512.63	0.27
4.762%	MALAISIE 17/37 S.0317 -SR-	MYR	5,025,000.00	1,326,868.99	0.88
				14,692,318.64	**9.73**
Philippines					
3.375%	PHILIPPINES 21/26 -SR-	PHP	59,400,000.00	1,010,385.94	0.67
3.75%	PHILIPPINES 21/28 -SR-	PHP	132,200,000.00	2,160,003.17	1.43
4.00%	PHILIPPINES 21/31 -SR- S31G662	PHP	42,500,000.00	665,482.12	0.44
6.25%	PHILIPPINES (DUAL CURRENCY) 11/36	PHP	42,000,000.00	716,277.57	0.47
6.25%	PHILIPPINES 19/26 -SR-	PHP	72,000,000.00	1,241,326.00	0.82
6.25%	PHILIPPINES 24/29 -SR-	PHP	630,570,000.00	11,003,723.27	7.26
6.25%	PHILIPPINES 24/34 -SR-	PHP	16,760,000.00	293,430.69	0.19
6.50%	PHILIPPINES 18/38 -SR-	PHP	8,000,000.00	141,912.03	0.09
7.25%	PHILIPPINES 22/32 -SR-	PHP	23,000,000.00	424,622.64	0.28
8.00%	PHILIPPINES 11/31 '20-17' -SR-	PHP	70,660,000.00	1,340,371.62	0.89
				18,997,535.05	**12.54**
Royaume-Uni					
5.40%	STANDARD CHARTERED BANK 25/36 -SR-	USD	421,000.00	428,007.68	0.28
6.75%	EBRD (DUAL) 24/31 -SR-	INR	109,500,000.00	1,232,455.21	0.81
				1,660,462.89	**1.09**
Singapour					
1.625%	SINGAPOUR 21/31 -SR-	SGD	860,000.00	663,033.75	0.44
1.875%	SINGAPOUR 21/51 -SR-	SGD	1,800,000.00	1,358,927.32	0.90
2.375%	SINGAPOUR 19/39 -SR-	SGD	1,410,000.00	1,142,447.13	0.75
2.625%	SINGAPOUR 18/28 -SR-	SGD	1,300,000.00	1,035,537.90	0.68
2.75%	SINGAPOUR 12/42 -SR-	SGD	1,080,000.00	926,775.42	0.61
2.75%	SINGAPOUR 16/46 -SR-	SGD	909,000.00	796,240.29	0.53
				5,922,961.81	**3.91**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Thaïlande					
2.00%	THAÏLANDE M.O.F. 20/42	THB	8,296,000.00	261,892.22	0.17
2.875%	THAÏLANDE M.O.F. 16/46 -SR-	THB	13,903,000.00	488,127.48	0.32
3.30%	THAÏLANDE M.O.F. 18/38 -SR-	THB	9,775,000.00	360,208.52	0.24
3.45%	THAÏLANDE 22/43 -SR-	THB	74,993,000.00	2,847,357.61	1.88
3.60%	THAÏLANDE M.O.F. 17/67 -SR-	THB	11,400,000.00	488,015.73	0.32
				4,445,601.56	**2.93**
TOTAL I.				**138,400,352.09**	**91.45**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Indonésie					
6.50%	INDONÉSIE 25/36 -SR-	IDR	9,814,000,000.00	596,306.39	0.39
				596,306.39	**0.39**
Philippines					
6.00%	PHILIPPINES 25/30 -SR-	PHP	340,183,600.00	5,889,050.21	3.89
				5,889,050.21	**3.89**
Total obligations				**6,485,356.60**	**4.28**
Produits structurés					
Hong Kong					
9.75%	CLN INDONÉSIE FR45 19BN (HSBC) 07/37	USD	50.00	33.71	0.00
				33.71	**0.00**
Total produits structurés				**33.71**	**0.00**
TOTAL II.				**6,485,390.31**	**4.28**
III. Parts d'organismes de placement collectif					
Luxembourg					
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z		USD	12,744.00	1,653,432.05	1.09
				1,653,432.05	**1.09**
TOTAL III.				**1,653,432.05**	**1.09**
Total du portefeuille-titres				**146,539,174.45**	**96.82**
Avoirs en banque				4,147,775.09	2.74
Autres actifs nets				663,475.19	0.44
Total des actifs nets				**151,350,424.73**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Inde	18.68
Indonésie	18.09
Corée du Sud	17.25
Philippines	16.43
Malaisie	9.73
Singapour	3.91
Chine	3.79
Thaïlande	2.93
Hong Kong	2.78
Royaume-Uni	1.09
Luxembourg	1.09
Etats-Unis	0.88
Iles Vierges britanniques	0.17
	96.82

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Obligations d'états ou de villes	91.58
Parts d'organismes de placement collectif	1.09
Banques et organismes de crédit	1.07
Holdings et sociétés financières	1.05
Obligations d'institutions supranationales	0.88
Construction de machines et appareils	0.78
Transport et fret	0.37
Produits structurés	0.00
	96.82

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
2.00%	ZF EUROPE FINANCE 19/26 -SR-S	EUR	800,000.00	936,999.01	0.27
5.625%	NIDDA HEALTHCARE 24/30 -SR-	EUR	1,877,000.00	2,266,054.95	0.65
6.625%	SUB. RWE 15/75	USD	950,000.00	955,716.73	0.27
8.00%	IHO VERWALTUNGS 24/32 -SR-	USD	1,800,000.00	1,896,581.63	0.54
10.25%	TAKKO FASHION 24/30 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,283,725.69	0.37
				7,339,078.01	**2.10**
Australie					
4.50%	FMG RESOURCES 19/27 -SR- 144A	USD	2,800,000.00	2,784,757.67	0.80
8.00%	MINERAL RESSOURCES 22/27 -SR- 144A	USD	1,750,000.00	1,784,810.48	0.51
				4,569,568.15	**1.31**
Autriche					
10.50%	AMS-OSRAM 23/29 -SR-	EUR	500,000.00	627,435.74	0.18
				627,435.74	**0.18**
Bermudes					
6.25%	NCL 24/30 -SR- 144A	USD	1,150,000.00	1,166,141.58	0.33
6.75%	NCL 25/32 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,028,867.79	0.30
7.50%	GOLAR LNG 25/30 -SR-	USD	1,440,000.00	1,427,947.89	0.41
				3,622,957.26	**1.04**
Canada					
FRN	BAUSCH + LOMB 25/31 -SR-	EUR	288,000.00	343,508.25	0.10
3.875%	OPEN TEXT 20/28 -SR- 144A	USD	1,300,000.00	1,264,982.47	0.36
4.875%	BAUSCH HEALTH COMPANIES 21/28 -SR- 144A	USD	2,000,000.00	1,796,738.28	0.52
5.25%	METHANEX 19/29 -SR-	USD	1,600,000.00	1,597,616.94	0.46
5.65%	METHANEX 14/44 -SR-	USD	900,000.00	770,001.37	0.22
6.625%	PARKLAND CORP 24/32 -SR- 144A	USD	1,150,000.00	1,183,997.90	0.34
6.875%	GOEASY 25/31 -SR- 144A	USD	250,000.00	244,408.15	0.07
6.875%	VERMILION ENERGY 22/30 -SR- 144A	USD	1,900,000.00	1,860,180.48	0.53
7.25%	BOMBARDIER 24/31 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,588,893.29	0.46
9.00%	ENERFLEX 22/27 -SR- 144A	USD	1,400,000.00	1,434,469.65	0.41
10.00%	BAUSCH HEALTH 25/32 -SR-	USD	700,000.00	719,591.13	0.21
11.00%	BAUSCH HEALTH 22/28 -SR- 144A	USD	500,000.00	522,357.09	0.15
				13,326,745.00	**3.83**
Danemark					
1.50%	SUB. ORSTED 21/PERP	EUR	1,000,000.00	997,790.22	0.29
				997,790.22	**0.29**
Espagne					
3.875%	GRIFOLS 21/28 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,956,027.63	0.56
5.50%	SUB. UNICAJA BANCO 24/34	EUR	1,700,000.00	2,117,686.97	0.61
7.125%	GRIFOLS 24/30 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,239,496.73	0.36
8.375%	SUB. ABANCA 23/33	EUR	800,000.00	1,064,081.59	0.31
9.75%	OHL OPERACIONES 21/26 -SR-S -PIK-	EUR	900,000.00	801,104.97	0.23
10.375%	GRUPO ANTOLIN 24/30 -SR-	EUR	1,450,000.00	1,301,832.69	0.37
				8,480,230.58	**2.44**
Etats-Unis					
0.993%	MPT OPERATING PARTNERSHIP 21/26 -SR-	EUR	500,000.00	561,599.20	0.16
2.875%	BALL 20/30 -SR-	USD	2,325,000.00	2,114,327.84	0.61
3.00%	ARDAGH METAL FIN.21/29 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,952,403.21	0.56
3.375%	NRG ENERGY 20/29 -SR- 144A	USD	1,600,000.00	1,513,513.25	0.43

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)					
3.875%	NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS 19/26 -SR- 144A	USD	1,400,000.00	1,380,844.67	0.40
3.875%	SBA COMMUNICATIONS 20/27 -SR-	USD	1,050,000.00	1,035,013.69	0.30
3.875%	SCRIPPS ESCROW II 20/29 -SR- 144A	USD	850,000.00	750,909.31	0.22
3.875%	UNITED RENTALS 20/31 -SR-	USD	3,800,000.00	3,600,727.70	1.02
3.95%	M/I HOMES 21/30 -SR-	USD	2,150,000.00	2,057,046.13	0.59
4.00%	KB HOME 21/31 -SR-	USD	1,100,000.00	1,033,959.45	0.30
4.00%	SERVICE CORPORATION 21/31 -SR-	USD	1,100,000.00	1,039,308.42	0.30
4.00%	TTM TECHNOLOGIES 21/29 -SR- 144A	USD	2,350,000.00	2,264,919.85	0.65
4.25%	CCO HOLDINGS 21/34 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	864,429.22	0.25
4.25%	ENCORE CAPITAL 21/28 -SR-	GBP	1,200,000.00	1,550,947.89	0.45
4.25%	SILGAN HOLDINGS 25/31 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,890,126.06	0.54
4.279%	WARNERMEDIA 25/32 -SR-	USD	1,500,000.00	1,375,478.81	0.39
4.30%	SUB. LIBERTY MUTUAL 21/61 -JR-	USD	1,200,000.00	765,199.92	0.22
4.375%	VISTRA OPERATIONS 21/29 -SR- 144A	USD	2,000,000.00	1,958,675.70	0.56
4.375%	WYNDHAM HOTEL & RESORT 20/28 144A -SR-	USD	1,750,000.00	1,710,772.68	0.49
4.50%	CALPINE 19/28 -SR- 144A	USD	1,700,000.00	1,692,337.61	0.49
4.50%	CSC HOLDINGS 21/31 -SR-	USD	900,000.00	589,485.22	0.17
4.625%	ATLAS LUXCO 4 21/28 -SR-	USD	1,500,000.00	1,472,176.04	0.42
4.625%	CSC 20/30 -SR- 144A	USD	1,050,000.00	368,892.10	0.11
4.625%	DAVITA 20/30 -SR- 144A	USD	1,750,000.00	1,682,966.44	0.48
4.625%	HERTZ CORP. 21/26 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	987,062.62	0.28
4.625%	KOHL'S 21/31 -SR-	USD	1,300,000.00	1,031,245.45	0.30
4.625%	LITHIA MOTORS 19/27 -SR- 144A	USD	1,625,000.00	1,611,084.87	0.46
4.625%	TENET HEALTHCARE 20/28 -SR- 144A	USD	3,250,000.00	3,224,086.29	0.93
4.75%	GRAY TELEVISION 20/30 -SR- 144A	USD	320,000.00	244,465.55	0.07
4.75%	LIVE NATION ENTERTAINMENT 19/27 144A -SR-	USD	1,500,000.00	1,491,645.02	0.43
4.80%	KB HOME 19/29 -SR-	USD	2,000,000.00	1,980,383.84	0.57
4.875%	ALBERTSONS 20/30 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	983,827.17	0.28
4.875%	HLF 21/29 -SR- 144A	USD	1,200,000.00	1,055,312.75	0.30
4.875%	IRON MOUNTAIN 17/27 144A -SR-	USD	2,450,000.00	2,440,742.75	0.70
4.875%	PRIME SECURITY 16/32	USD	1,400,000.00	1,356,785.96	0.39
4.95%	SERVICE PROPERTIES 19/29 -SR-	USD	1,000,000.00	883,647.13	0.25
5.00%	BUILDERS FIRSTSOURCE 20/30 -SR- 144A	USD	2,250,000.00	2,230,268.47	0.64
5.00%	CALPINE 20/31 -SR- 144A	USD	500,000.00	499,299.82	0.14
5.00%	CCO HOLDINGS 17/28 -SR- 144A	USD	2,550,000.00	2,526,807.11	0.73
5.00%	CELANESE US 25/31 -SR-	EUR	330,000.00	386,188.09	0.11
5.141%	WARNERMEDIA 25/52 -SR-	USD	1,000,000.00	749,097.71	0.21
5.25%	BEACH ACQUISITION 25/32 -SR-	EUR	537,000.00	647,888.56	0.19
5.375%	BOOTS GROUP FINCO 25/32 -SR-	EUR	450,000.00	544,411.58	0.16
5.375%	CCO HOLDINGS 19/29 -SR- -144A-	USD	1,600,000.00	1,590,503.55	0.46
5.375%	OLYMPUS WATER US 21/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,121,296.97	0.32
5.50%	HERC HOLDINGS 19/27 -SR- 144A	USD	800,000.00	799,308.98	0.23
5.50%	NAVIENT 21/29 -SR-	USD	1,800,000.00	1,766,979.18	0.51
5.50%	SIRIUS XM RADIO 19/29 -SR- 144A	USD	1,750,000.00	1,750,950.11	0.50
5.625%	MURPHY OIL USA 17/27 -SR-	USD	2,250,000.00	2,252,073.53	0.65
5.625%	NEXSTAR MEDIA 19/27 -SR- 144A	USD	2,550,000.00	2,548,997.72	0.73
5.625%	VIASAT 19/27 -SR- 144A	USD	600,000.00	598,513.12	0.17
5.75%	CARNIVAL 25/32 -SR- 144A	USD	3,500,000.00	3,566,104.43	1.01
5.75%	DISH DBS 21/28 -SR- 144A	USD	1,300,000.00	1,244,655.78	0.36
5.75%	GRAHAM HOLDINGS 18/26 -SR- 144A	USD	1,250,000.00	1,250,313.75	0.36

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)					
5.75%	WHIRLPOOL 24/34 -SR-	USD	1,000,000.00	968,198.48	0.28
5.87%	SOTHEBYS 21/29 -SR- 144A	USD	800,000.00	732,840.62	0.21
5.875%	ALBERTSONS 19/28 -SR- 144A	USD	1,250,000.00	1,250,728.43	0.36
5.875%	CROWN AMERICAS 25/33 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,010,701.11	0.29
5.875%	DIRECTV HOLDINGS 21/27 -SR- 144A	USD	738,000.00	737,587.28	0.21
5.875%	HILTON DOMESTIC OPERATING 24/33 -SR- 144A	USD	800,000.00	818,049.50	0.23
6.00%	BLUELINX HOLDING 21/29 -SR- 144A	USD	1,300,000.00	1,278,693.98	0.37
6.00%	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS 21/30 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,519,148.70	0.44
6.00%	NRG ENERGY 24/33 -SR- 144A	USD	1,122,000.00	1,140,282.78	0.33
6.00%	NRG ENERGY 25/36 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,000,410.11	0.29
6.00%	TRAVEL + LEISURE CO. (FR/RAT) 17/27 -SR-	USD	1,000,000.00	1,016,336.77	0.29
6.125%	ONEMAIN FINANCE 25/30 -SR-	USD	1,500,000.00	1,524,781.67	0.44
6.125%	SUB. COMMUNITY HEALTH SYSTEM 21/30 -JR- 144A	USD	850,000.00	618,846.14	0.18
6.25%	ICAHN ENTERPRISES 19/26 -SR-	USD	520,000.00	520,209.28	0.15
6.25%	IRON MOUNTAIN 24/33 -SR- 144A	USD	500,000.00	510,760.14	0.15
6.25%	STANDARD INC 25/33 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,520,068.20	0.44
6.25%	SUNOCO 25/33 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,018,481.66	0.29
6.25%	VENTURE GLOBAL 23/30 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,565,691.65	0.45
6.375%	MILLROSE PROPERTIES 25/30 -SR- 144A	USD	757,000.00	770,272.09	0.22
6.375%	NEWELL BRANDS 24/30 -SR-	USD	2,000,000.00	1,979,561.00	0.57
6.375%	QUIKRETE HOLDINGS 25/32 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,554,136.41	0.45
6.375%	TRANSDIGM 24/29 -SR- 144A	USD	2,500,000.00	2,559,456.53	0.73
6.50%	BLOCK 24/32 -SR-	USD	2,250,000.00	2,330,869.43	0.67
6.50%	STARWOOD PROPERTY 25/30 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,037,103.39	0.30
6.625%	ENCORE CAPITAL 25/31 -SR- 144A	USD	500,000.00	499,490.26	0.14
6.625%	HERC HOLDING 24/29 -SR- 144A	USD	750,000.00	771,641.31	0.22
6.625%	HUGHES SATELLITE 17/26 -SR-	USD	1,000,000.00	953,049.62	0.27
6.75%	NORTONLIFELOCK 22/27 -SR- 144A	USD	900,000.00	914,983.22	0.26
6.75%	ORGANON FOREIGN DEBT 24/34 -SR- 144A	USD	1,200,000.00	1,150,557.97	0.33
6.75%	QUEEN MERGERCO 25/32 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,038,189.44	0.30
6.875%	ARCOSA 24/32 -SR- 144A	USD	800,000.00	836,124.74	0.24
6.875%	CLEVELAND-CLIFFS 24/29 -SR- 144A	USD	1,467,000.00	1,497,399.12	0.43
7.00%	ALLIANT HOLDING 23/31 -SR- 144A	USD	1,650,000.00	1,709,343.90	0.49
7.00%	ANYWHERE REAL 23/30 -SR- 144A	USD	900,000.00	914,852.90	0.26
7.00%	CLEVELAND-CLIFFS 24/32 -SR-144A	USD	250,000.00	253,008.59	0.07
7.00%	LEVEL 3 FINANCING 25/34 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,019,170.32	0.29
7.00%	VENTURE GLOBAL 24/30 -SR- 144A	USD	2,700,000.00	2,795,733.63	0.80
7.125%	COMMSCOPE 20/28 -SR- 144A	USD	900,000.00	904,340.01	0.26
7.125%	KOSMOS ENERGY 19/26 -SR-S	USD	500,000.00	498,811.81	0.14
7.23%	OWENS - BROCKWAY 23/31 -SR- 144A	USD	900,000.00	917,514.86	0.26
7.25%	HERC HOLDING 25/33 -SR- 144A	USD	2,000,000.00	2,090,828.58	0.60
7.50%	CLEAR CHANNEL 21/29 -SR- 144A	USD	400,000.00	389,317.57	0.11
7.50%	KOSMOS ENERGY 21/28 -SR- 144A	USD	1,201,000.00	1,058,383.42	0.30
7.50%	ONEMAIN FINANCE 24/31 -SR-	USD	2,700,000.00	2,827,554.75	0.81
7.50%	VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES 25/33 -SR- 144A	USD	2,000,000.00	2,212,210.98	0.63
7.50%	VIASAT INC 23/31	USD	700,000.00	657,797.22	0.19
7.50%	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 25/31 -SR-	USD	808,000.00	801,870.98	0.23
7.875%	CLEAR CHANNEL 24/30 -SR- 144A	USD	600,000.00	631,560.06	0.18
7.875%	MAGIC MERGECO 21/29 -SR- 144A	USD	2,150,000.00	1,804,531.85	0.52

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)					
7.875%	ORGANON & CO 24/34 -SR-	USD	1,200,000.00	1,116,202.03	0.32
8.00%	CARVANA 23/30 -SR- 144A -PIK-	USD	1,650,532.00	1,728,164.79	0.50
8.125%	NGL ENERGY OPERATING 24/29 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,029,246.94	0.30
8.25%	CALIFORNIA RESSOURCES 24/29 -SR-	USD	1,600,000.00	1,670,462.69	0.48
8.25%	CLOUD SOFT 24/32 -SR-	USD	1,700,000.00	1,807,465.99	0.52
8.50%	MPT OPERATING PARTNERSHIP 25/32 -SR- 144A	USD	189,000.00	200,888.67	0.06
9.00%	HANESBRANDS 23/31 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,059,824.53	0.30
9.25%	MANITOWOC CO 24/31 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,052,611.64	0.30
9.75%	ALLIANCE DATA 23/29 -SR-	USD	1,400,000.00	1,496,244.82	0.43
9.75%	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS 25/34 -SR- 144A	USD	231,000.00	237,120.77	0.07
9.75%	HELIX ENERGY 23/29 -SR-	USD	1,400,000.00	1,476,051.19	0.42
10.00%	ICAHN ENTERPRISES/FINANCE 24/29 -SR-	USD	1,550,000.00	1,561,108.01	0.45
10.00%	PETSMART FINANCE 25/33 -SR-	USD	500,000.00	506,777.26	0.15
10.50%	GRAY TELEVISION 24/29 -SR- 144A	USD	1,029,000.00	1,113,711.28	0.32
10.50%	UNITI GROUP 23/28 -SR- 144A	USD	1,366,000.00	1,437,715.00	0.41
10.75%	BEACH ACQUISITION 25/33 SR -PIK-	USD	621,000.00	671,289.29	0.19
10.75%	ECHOSTAR CORP 24/29 -SR-	USD	1,750,000.00	1,925,145.30	0.55
10.75%	W&T OFFSHORE 25/29	USD	900,000.00	864,251.96	0.25
10.875%	COMMUNITY HEALTH SYSTEMS 23/32 -SR-	USD	1,050,000.00	1,109,886.53	0.32
11.25%	CSC HOLDINGS 23/28 -SR- 144A	USD	1,100,000.00	1,018,061.61	0.29
11.75%	DISH NETWORK 22/27 -SR- 144A	USD	300,000.00	317,429.30	0.09
12.00%	NFE FINANCING 24/29 -SR-	USD	700,000.00	204,528.62	0.06
12.625%	HERTZ CORPORATION 24/29 -SR- 144A	USD	2,000,000.00	2,115,538.54	0.61
12.75%	STAPLES 24/30 -SR- 144A	USD	1,078,636.00	869,595.35	0.25
				163,310,812.84	**46.86**
Finlande					
5.125%	MEHILAI YHTIO 25/32 -SR-S	EUR	606,000.00	728,510.23	0.21
				728,510.23	**0.21**
France					
2.875%	ELO 20/26 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,582,146.85	0.74
3.75%	CROWN EUROPEAN 25/31 -SR-	EUR	1,333,000.00	1,565,563.27	0.45
4.00%	ALTICE FRANCE 21/29 -SR-	EUR	4,050,000.00	4,115,000.20	1.17
4.375%	SUB. E.D.F. 25/PERP	EUR	1,300,000.00	1,516,168.22	0.44
4.50%	PAPREC HOLDING 25/32 -SR-	EUR	1,280,000.00	1,535,882.48	0.44
5.875%	ELO 24/28 -SR-	EUR	500,000.00	607,332.45	0.17
6.375%	CONSTELLIUM 24/32 -SR- 144A	USD	500,000.00	511,580.78	0.15
6.50%	ERAMET 24/29 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,498,965.44	0.43
7.00%	ILIAD HOLDINGS 24/32 -SR- 144A	USD	1,800,000.00	1,840,473.45	0.53
8.50%	QUATRIM 24/27 -SR- -PIK-	EUR	2,000,000.00	926,669.52	0.27
8.50%	VIRIDIEN 25/30 -SR-S	EUR	800,000.00	972,150.73	0.28
9.125%	SUB. EDF 23/PERP -JR-S	USD	1,070,000.00	1,241,194.78	0.36
9.75%	EUTELSAT 24/29 -SR-S	EUR	500,000.00	635,581.25	0.18
				19,548,709.42	**5.61**
Grèce					
4.25%	SUB. EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS 25/35	EUR	1,666,000.00	1,971,809.78	0.57
8.00%	SUB. NATIONAL BANK OF GREECE 23/34	EUR	750,000.00	993,867.20	0.29
				2,965,676.98	**0.86**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Iles Caïmans					
8.00%	TRANSOCEAN 20/27 -SR- 144A	USD	1,275,000.00	1,275,712.71	0.37
11.75%	CHC GROUP 25/30 -SR- 144A	USD	1,522,000.00	1,501,240.74	0.43
				2,776,953.45	**0.80**
Îles Marshall					
8.50%	DANAOS 21/28 -SR- 144A	USD	1,200,000.00	1,221,045.47	0.35
				1,221,045.47	**0.35**
Irlande					
4.375%	JAZZ PHARMA 21/29 -SR-	USD	3,200,000.00	3,118,944.19	0.90
				3,118,944.19	**0.90**
Italie					
3.875%	SUB. BPER BANCA 22/32	EUR	950,000.00	1,128,121.88	0.32
4.375%	SUB. MONTE DEI PASCHI DI SIENA 25/35	EUR	2,046,000.00	2,453,285.44	0.70
4.50%	MUNDYS 24/30 -SR-	EUR	1,525,000.00	1,871,269.83	0.54
4.75%	BCA MPSS 24/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,227,607.79	0.35
5.25%	OPTICS BIDCO 24/55 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,060,429.24	0.30
5.505%	SUB. BCA POPOLARE DI SONDRIO 24/34	EUR	750,000.00	938,820.68	0.27
6.375%	OPTICS BIDCO 24/33 -SR-	USD	1,000,000.00	995,050.33	0.29
6.875%	TELECOM ITALIA 23/28 -SR-	EUR	348,000.00	440,453.20	0.13
7.00%	DOVALUE 25/30 -SR-	EUR	816,000.00	1,019,706.33	0.29
7.721%	OPTICS BIDCO 24/38 -SR-	USD	674,000.00	686,214.26	0.20
7.875%	TELECOM ITALIA 23/28 -SR-	EUR	751,000.00	985,342.51	0.28
8.375%	SUB. BPER BANCA 24/PERP -JR-	EUR	1,350,000.00	1,762,750.80	0.51
9.50%	SUB. BANCO BPM 23/PERP -JR-	EUR	1,150,000.00	1,563,723.92	0.45
				16,132,776.21	**4.63**
Japon					
4.25%	SUB. RAKUTEN 21/PERP	EUR	3,250,000.00	3,742,582.79	1.06
4.81%	NISSAN MOTOR CO 20/30 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,414,774.85	0.41
5.125%	SOFTBANK GROUP 17/27 -SR-S	USD	2,300,000.00	2,295,860.21	0.66
7.50%	NISSAN MOTOR 25/30 -SR- 144A	USD	500,000.00	525,560.81	0.15
7.50%	SOFTBANK GROUP 25/35 -SR-	USD	2,000,000.00	2,086,817.54	0.60
				10,065,596.20	**2.88**
Jersey					
7.00%	ADIENT GLOBAL 23/28 -SR-	USD	950,000.00	974,844.03	0.28
7.25%	AVIS BUDGET 23/30 -SR-	EUR	3,051,000.00	3,704,727.63	1.05
10.25%	TVL FINANCE 23/28 -SR-S	GBP	1,100,000.00	1,500,294.73	0.43
				6,179,866.39	**1.76**
Luxembourg					
2.875%	SUB. SES 21/PERP	EUR	1,000,000.00	1,165,777.08	0.33
3.00%	ALTICE FINANCING 20/28 -SR-S	EUR	1,450,000.00	1,317,507.91	0.38
4.75%	ALTICE FINCO 17/28 -SR-S	EUR	750,000.00	322,423.56	0.09
7.00%	CIDRON AIDA 25/31 -SR-	EUR	1,644,000.00	1,968,863.37	0.57
7.721%	TELECOM ITALIA CAPITAL 08/38 -SR-	USD	426,000.00	470,992.55	0.14
9.00%	CONNECT FINCO 24/29 -SR- 144A	USD	655,000.00	688,173.42	0.20
				5,933,737.89	**1.71**
Pays-Bas					
3.00%	SUB. WINTERSHALL 21/PERP	EUR	1,200,000.00	1,361,088.60	0.39
4.125%	ELASTIC 21/29 -SR- 144A	USD	1,350,000.00	1,299,596.68	0.37
4.50%	DARLING GLOBAL 25/32 -SR-	EUR	1,714,000.00	2,037,156.67	0.58
4.875%	ZIGGO 19/30 -SR- 144A	USD	1,600,000.00	1,513,230.59	0.43
5.25%	VZ SECURED FINANCING BV 25/33 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,763,834.18	0.51

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas (suite)					
5.875%	MAXEDA DIY HOLDING 20/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,102,164.11	0.32
5.875%	SENSATA TECHNOLOGIES 22/30 -SR- 144A	USD	1,065,000.00	1,074,047.59	0.31
5.95%	SUB. SUEDZUCKER 25/PERP -SR-	EUR	500,000.00	576,050.00	0.17
6.135%	SUB. TELEFONICA EUROPE 23/PERP -JR-	EUR	1,100,000.00	1,398,342.59	0.40
6.75%	CENTRIENT HOLDING 25/30 -SR-S	EUR	640,000.00	732,596.35	0.21
7.00%	ZF EUROPE FINANCE 25/30 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,587,686.73	0.46
7.125%	ALCOA NEDERLAND HOLDING 24/31 -SR- 144A	USD	2,100,000.00	2,206,435.60	0.63
8.25%	TRIVIUM PACKAGING 25/30 -SR- 144A	USD	220,000.00	234,723.08	0.07
8.625%	SIGMA HOLDCO 25/31 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,183,690.46	0.34
10.00%	SUMMER BIDCO 24/29 -SR- -PIK-	EUR	522,830.00	627,628.84	0.18
12.25%	TRIVIUM PACKAGING 25/31 SR 144A	USD	1,000,000.00	1,083,842.09	0.31
				19,782,114.16	**5.68**
Royaume-Uni					
FRN	STONEGATE PUB COMPANY 24/29 -SR-	EUR	290,000.00	336,072.22	0.10
0.75%	CV OCADO 20/27 -SR-	GBP	500,000.00	613,300.75	0.18
4.125%	ATLANTICA 21/28 -SR- 144A	USD	1,900,000.00	1,859,153.21	0.53
4.875%	SUB. BRITISH TELECOMMUNICATIONS 21/81 JR 144A	USD	1,150,000.00	1,095,346.49	0.31
5.00%	VIRGIN MEDIA FINANCE 20/30 -SR-	USD	2,550,000.00	2,377,492.37	0.68
5.125%	SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	USD	1,200,000.00	947,413.94	0.27
6.75%	INEOS FINANCE 23/28 -SR-	USD	1,050,000.00	1,029,876.62	0.30
7.875%	JERROLD FINCO 24/30 -SR-	GBP	1,000,000.00	1,387,338.16	0.40
8.25%	PINNACLE BIDCO PLC 23/28 -SR-	EUR	1,050,000.00	1,295,148.54	0.37
8.625%	ARQIVA BROADCAST 25/30 -SR-	GBP	673,000.00	946,230.92	0.27
8.625%	ZEGONA FINANCE 24/29 -SR- 144A	USD	1,153,000.00	1,229,312.98	0.35
9.375%	BOPARAN FINANCE 24/29 -SR-	GBP	1,334,000.00	1,880,170.82	0.54
10.50%	OCADO 24/29 -SR-	GBP	1,118,000.00	1,503,971.66	0.43
10.875%	ISLANDE 23/27 -SR-	GBP	722,000.00	1,030,260.99	0.30
				17,531,089.67	**5.03**
Suède					
0.75%	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET 24/28 -SR-	EUR	967,000.00	911,509.36	0.26
1.125%	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET 24/29 -SR-	EUR	800,000.00	722,692.22	0.21
2.249%	SUB. AKELIUS RESIDENTIAL 20/81 -S-	EUR	1,700,000.00	1,966,129.42	0.56
2.25%	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN 24/27 -SR-	EUR	650,000.00	704,302.32	0.20
3.125%	SUB. CASTELLUM 21/PERP	EUR	700,000.00	814,978.08	0.23
3.375%	HEIMSTADEN BOSTAD 20/PERP	EUR	800,000.00	935,918.96	0.27
6.75%	SUB. HEIMSTADEN 21/PERP -JR-	EUR	300,000.00	315,844.07	0.09
7.125%	VERISURE HOLDING 23/28 -SR-	EUR	1,001,000.00	1,217,155.26	0.35
7.361%	HEIMSTADEN 25/31 -SR-	EUR	747,000.00	883,400.08	0.25
8.00%	INTRUM 25/27 -SR-	EUR	500,000.00	600,966.14	0.17
8.375%	HEIMSTADEN 25/30 -SR-	EUR	1,840,000.00	2,250,833.01	0.65
				11,323,728.92	**3.24**
TOTAL I.				**319,583,366.98**	**91.71**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Belgique					
FRN	MANUCHAR 25/32 -SR-S	EUR	857,000.00	996,110.65	0.29
				996,110.65	**0.29**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Bermudes					
6.25%	NCL 25/33 -SR-	USD	1,000,000.00	1,006,117.71	0.29
				1,006,117.71	**0.29**
Canada					
6.625%	PARKLAND CORP 24/32SR-ESCROW-	USD	1,150,000.00	0.00	0.00
				0.00	**0.00**
Etats-Unis					
5.625%	SOLSTICE ADVANCES MATERIALS 25/33 -SR- 144A	USD	500,000.00	501,338.71	0.14
6.25%	MILLROSE PROP 25/32 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,002,738.27	0.29
6.75%	TALLGRASS ENERGY 25/34 -SR-	USD	636,000.00	631,440.41	0.18
7.25%	KINGPIN 25/32 -SR-	USD	3,500,000.00	3,349,787.00	0.96
7.50%	WINDSTREAM 25/33 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,000,641.06	0.29
8.875%	DIRECTV FINANCE 25/30 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	987,872.41	0.28
8.875%	NABORS INDUSTRIES 24/31 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	929,576.54	0.27
9.125%	IHEARTCOMM. 24/29 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	900,157.67	0.26
10.25%	XEROX 25/30 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,017,102.27	0.29
				10,320,654.34	**2.96**
Iles Caïmans					
8.50%	TRANSOCEAN 24/31 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	980,142.58	0.28
				980,142.58	**0.28**
Luxembourg					
6.75%	ALEXANDRITE 25/30 -SR-	EUR	872,000.00	1,048,197.54	0.30
8.50%	CULLINAN 25/29 -SR-S	EUR	922,139.00	855,236.93	0.25
				1,903,434.47	**0.55**
TOTAL II.				**15,206,459.75**	**4.37**
Total du portefeuille-titres				**334,789,826.73**	**96.08**
Avoirs en banque				7,587,335.17	2.18
Autres actifs nets				6,087,358.61	1.74
Total des actifs nets				**348,464,520.51**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	49.82
Pays-Bas	5.68
France	5.61
Royaume-Uni	5.03
Italie	4.63
Canada	3.83
Suède	3.24
Japon	2.88
Espagne	2.44
Luxembourg	2.26
Allemagne	2.10
Jersey	1.76
Bermudes	1.33
Australie	1.31
Iles Caïmans	1.08
Irlande	0.90
Grèce	0.86
Îles Marshall	0.35
Danemark	0.29
Belgique	0.29
Finlande	0.21
Autriche	0.18
	96.08

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Holdings et sociétés financières	26.55
Communications	8.13
Banques et organismes de crédit	6.14
Immobilier	5.59
Pétrole	5.52
Commerce de détail et grands magasins	4.47
Services publics	3.57
Gastronomie	3.14
Internet, logiciel et services techniques informatiques	3.06
Construction et matériaux de construction	2.96
Equipements électriques et électroniques	2.92
Transport et fret	2.84
Soins de santé et services sociaux	2.45
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.88
Produits chimiques	1.76
Emballage	1.60
Industrie automobile	1.52
Divers	1.43
Aéronautique et astronautique	1.16
Construction de machines et appareils	1.14
Edition et arts graphiques	1.12
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.98
Biotechnologie	0.92
Biens de consommation divers	0.85
Commerce divers	0.79
Services aux collectivités	0.73
Métaux et Mines	0.51
Mines et aciéries	0.50
Acier inoxydable	0.43
Articles de bureau et ordinateurs	0.43
Industrie - manufacture	0.37
Industrie textile et du vêtement	0.30
Assurances	0.22
Alimentation et boisson	0.10
	96.08

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
1.625%	SUB. MERCK 20/80	EUR	2,500,000.00	2,909,968.15	0.26
3.85%	AMPRION 24/39 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,635,211.69	0.42
4.056%	EUROGRID 25/37 -SR-	EUR	9,600,000.00	11,460,846.28	1.04
4.125%	SUB. COMMERZBANK 25/37	EUR	9,000,000.00	10,701,326.84	0.97
5.82%	SUB. ALLIANZ 23/53	EUR	9,300,000.00	12,354,962.85	1.12
6.35%	SUB. ALLIANZ 23/53 -SR- 144A	USD	12,400,000.00	13,365,879.28	1.21
				55,428,195.09	**5.02**
Australie					
3.40%	LEND LEASE 20/27 -SR-	AUD	12,070,000.00	7,733,346.80	0.70
				7,733,346.80	**0.70**
Autriche					
3.75%	SUZANO AUSTRIA 20/31 -SR-	USD	9,750,000.00	9,242,496.41	0.83
5.75%	KLABIN AUSTRIA 19/29 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,051,617.58	0.28
				12,294,113.99	**1.11**
Belgique					
3.625%	SUB. KBC GROUP 25/36	EUR	8,000,000.00	9,423,366.88	0.85
				9,423,366.88	**0.85**
Canada					
2.20%	WASTE CONNECTIONS 21/32 -SR-	USD	7,400,000.00	6,521,275.38	0.59
2.95%	WASTE CONNECTIONS 21/52 -SR-	USD	2,700,000.00	1,777,620.06	0.16
3.50%	GLF ENVIRONNMENTAL 20/28 -SR- 144A	USD	14,000,000.00	13,661,933.88	1.23
5.15%	BELL CANADA 23/53 -SR-	CAD	2,700,000.00	1,927,402.97	0.17
				23,888,232.29	**2.15**
Corée du Sud					
2.375%	LG CHEM 21/31 -SR-	USD	7,000,000.00	6,188,995.68	0.56
5.375%	LG ENERGY SOLUTION 25/30 -SR-S	USD	8,100,000.00	8,300,033.79	0.75
				14,489,029.47	**1.31**
Espagne					
3.875%	CELLNEX FINANCE 21/41 -SR- 144A	USD	9,500,000.00	7,572,826.87	0.68
				7,572,826.87	**0.68**
Etats-Unis					
1.55%	EQUINIX 02/28 -SR-	USD	5,000,000.00	4,704,163.20	0.42
1.875%	THERMO FISHER SCIENTIFIC 19/49 -SR-	EUR	8,000,000.00	6,034,405.97	0.54
2.00%	MASCO 20/30 -SR-	USD	5,927,000.00	5,311,279.41	0.48
2.10%	AMERICAN TOWER 20/30 -SR-	USD	6,000,000.00	5,418,954.54	0.49
2.25%	REVVITY 21/31 -SR-	USD	3,730,000.00	3,244,541.25	0.29
2.30%	CHARTER COMMUNICATIONS 20/32 -SR-	USD	3,100,000.00	2,655,808.97	0.24
2.375%	REPUBLIC SERVICES 21/33 -SR-	USD	5,000,000.00	4,369,509.45	0.39
2.45%	WP CAREY 21/32 -SR-	USD	10,000,000.00	8,785,019.30	0.79
2.704%	ESSENTIAL UTILITIES 20/30 -SR-	USD	6,500,000.00	6,058,203.65	0.55
2.75%	AMERICAN TOWER 19/27 -SR-	USD	3,000,000.00	2,948,394.42	0.27
2.75%	NEXTRA ENERGY 19/29 -SR-	USD	4,150,000.00	3,927,142.93	0.35
3.125%	MASCO 21/51 -SR-	USD	4,319,000.00	2,819,058.51	0.25
3.20%	UNION PACIFIC 21/41 -SR-	USD	4,000,000.00	3,146,508.88	0.28
3.25%	AMERICAN WATER CAPITAL 21/51 -SR-	USD	6,606,000.00	4,616,226.76	0.42
3.25%	EQUINIX 25/29 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,742,244.82	0.43
3.375%	WEYERHAEUSER 22/33 -SR-	USD	5,400,000.00	4,939,624.40	0.45
3.50%	MASCO 17/27 -SR-	USD	3,000,000.00	2,956,725.63	0.27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)					
3.625%	LOUISIANA 21/29 -SR- 144A	USD	5,685,000.00	5,457,856.68	0.49
3.625%	TOPBUILD 21/29 -SR- 144A	USD	7,000,000.00	6,712,186.18	0.61
3.65%	AT&T 21/59 -SR-	USD	12,000,000.00	8,251,906.44	0.75
3.70%	BRISTOL-MYERS 22/52 -SR-	USD	12,250,000.00	9,187,707.88	0.83
3.70%	CROWN CASTLE INTL 16/26 -SR-	USD	16,500,000.00	16,440,511.07	1.49
3.799%	UNION PACIFIC 21/71 -SR-	USD	9,000,000.00	6,385,510.17	0.58
3.875%	OWENS CORNING 20/30 -SR-	USD	9,400,000.00	9,196,509.55	0.83
4.00%	WEYERHAEUSER 22/52 -SR-	USD	5,088,000.00	3,986,889.54	0.36
4.125%	ORGANON 21/28 -SR- 144A	USD	8,450,000.00	8,168,197.49	0.74
4.272%	VERIZON COMMUNICATIONS 15/36	USD	12,000,000.00	11,283,401.16	1.02
4.30%	AT&T 13/42 -SR-	USD	5,900,000.00	5,109,897.67	0.46
4.30%	FORTIVE 17/46 -SR-	USD	2,019,000.00	1,707,266.48	0.15
4.30 %	OWENS CORNING 17/47 -SR-	USD	9,200,000.00	7,637,062.51	0.69
4.35%	TOLL BROTHERS 18/28 -SR-	USD	3,500,000.00	3,508,020.29	0.32
4.375%	XYLEM 16/46 -SR-	USD	6,000,000.00	5,109,492.42	0.46
4.40%	FISERV 19/49 -SR-	USD	6,450,000.00	5,347,282.01	0.48
4.45%	AMERICAN WATER CAPITAL 22/32 -SR-	USD	3,000,000.00	3,000,245.19	0.27
4.45%	AUTOMATIC DATA PROCESSING 24/34 -SR-	USD	7,600,000.00	7,582,240.09	0.68
4.563%	AMGEN 17/48 -SR-	USD	9,850,000.00	8,545,792.23	0.77
4.75%	LENNAR 18/27 -SR-	USD	6,000,000.00	6,058,624.86	0.55
4.75%	CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	USD	8,800,000.00	8,698,785.48	0.79
4.78%	CVS HEALTH 18/38 -SR-	USD	3,600,000.00	3,382,967.95	0.31
4.85%	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDING 24/31 -SR-	CAD	4,850,000.00	3,700,757.12	0.33
4.875%	IRON MOUNTAIN 17/27 144A -SR-	USD	8,000,000.00	7,969,772.24	0.72
4.95%	HOME DEPOT 22/52 -SR-	USD	6,550,000.00	6,140,911.76	0.55
4.95%	M/I HOMES 20/28 -SR-	USD	5,900,000.00	5,874,382.44	0.53
5.125%	TAYLOR MORRISON 20/30 144A -SR-	USD	3,100,000.00	3,091,394.34	0.28
5.125%	WELLTOWER 25/35 -SR-	USD	5,400,000.00	5,509,119.20	0.50
5.15%	FISERV 24/27 -SR-	USD	9,600,000.00	9,729,687.84	0.88
5.15%	PAYPAL HOLDINGS 24/34 -SR-	USD	10,600,000.00	10,943,952.09	0.99
5.25%	LENNAR 18/26 -SR-	USD	3,835,000.00	3,840,315.58	0.35
5.25%	UNITED RENTALS 19/30 -SR-	USD	9,500,000.00	9,565,233.65	0.86
5.375%	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING 18/38 -SR-	USD	3,300,000.00	3,121,892.80	0.28
5.375%	ESSENTIAL UTILITIES 24/34 -SR-	USD	7,400,000.00	7,595,165.23	0.69
5.50%	AMERICAN HOMES 24/34 -SR-	USD	11,900,000.00	12,323,297.16	1.11
5.50%	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES 25/35 -SR-	USD	4,000,000.00	4,152,942.28	0.38
5.60%	TOLL BROTHERS 25/35 -SR-	USD	7,000,000.00	7,194,877.69	0.65
5.65%	COMCAST 24/54 -SR-	USD	10,250,000.00	10,096,658.77	0.91
5.65%	SUB. NEXTERA ENERGY CAPITAL 19/79 -JR-	USD	5,600,000.00	5,655,603.58	0.51
5.70%	IQVIA 24/28 -SR-	USD	3,000,000.00	3,097,473.30	0.28
5.75%	T-MOBILE USA 23/34 -SR-	USD	5,700,000.00	6,051,291.97	0.55
5.85%	CHARTER COMMUNICATIONS 25/35 -SR-	USD	4,200,000.00	4,248,106.93	0.38
5.875%	METLIFE 10/41 -SR-	USD	11,967,000.00	12,723,758.85	1.15
5.875%	TAYLOR MORRISON 19/27 -SR- 144A	USD	7,711,000.00	7,813,004.12	0.71
6.00%	T-MOBILE US 23/54 -SR-	USD	6,400,000.00	6,651,274.69	0.60
6.00%	UTD RENTALS 22/29 -SR- 144A	USD	2,500,000.00	2,570,500.78	0.23
6.25%	IQVIA 24/29 -SR-	USD	10,249,000.00	10,805,592.03	0.98
6.375%	MILLROSE PROPERTIES 25/30 -SR- 144A	USD	4,310,000.00	4,385,564.99	0.40
6.377%	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES 23/52 -SR-	USD	6,550,000.00	7,256,684.87	0.66
6.625%	UNITEDHEALTH GROUP 08/37 -SR-	USD	5,400,000.00	6,137,476.49	0.55

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)					
6.875%	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 23/28 -SR- 144A	USD	4,000,000.00	4,056,687.64	0.37
7.25%	KB HOME 22/30 -SR-	USD	11,619,000.00	12,003,720.66	1.08
7.875%	PULTEGROUP 02/32 -SR-	USD	10,821,000.00	12,774,774.73	1.15
				444,518,041.25	**40.15**
Finlande					
3.75%	TORNATOR 24/31 -SR-	EUR	5,200,000.00	6,191,292.64	0.56
				6,191,292.64	**0.56**
France					
1.75%	ALTAREA 20/30 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,891,269.70	0.44
3.25%	SUB. AXA 18/49 -S-	EUR	6,400,000.00	7,561,362.93	0.68
3.50%	PAPREC HOLDING 21/28 -SR-	EUR	6,000,000.00	7,053,950.38	0.64
3.75%	CREDIT AGRICOLE 25/35 -SR-	EUR	5,600,000.00	6,560,351.70	0.59
3.75%	WENDEL INVESTMENT 25/33 -SR-	EUR	8,900,000.00	10,443,187.73	0.94
3.845%	TRANSDEV 25/32 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,928,888.20	0.54
4.375%	SUB. AXA 25/55 -SR-	EUR	3,600,000.00	4,324,786.74	0.39
5.125%	SUB. AXA 17/47	USD	4,000,000.00	4,028,661.28	0.36
5.50%	ORANGE 14/44 -SR-	USD	8,900,000.00	8,916,967.67	0.81
6.625%	SUEZ S.A. 23/43 -SR-	GBP	6,000,000.00	8,255,448.37	0.75
				67,964,874.70	**6.14**
Grèce					
3.00%	PIRAEUS BANK 25/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,538,152.44	0.32
4.00%	EUROBANK 24/30 -SR-	EUR	7,800,000.00	9,461,016.26	0.85
4.625%	PIRAEUS BANK 24/29 -SR-	EUR	5,500,000.00	6,760,466.43	0.61
				19,759,635.13	**1.78**
Iles Caïmans					
4.875%	BANCO DO BRASIL KY 22/29 -SR-S	USD	7,500,000.00	7,439,352.45	0.67
				7,439,352.45	**0.67**
Inde					
6.625%	SHRIRAM FINANCE 24/27 -SR-	USD	5,000,000.00	5,111,379.60	0.46
7.125%	MUTHOOT FINANCE 24/28 -SR-S	USD	5,200,000.00	5,363,340.94	0.48
				10,474,720.54	**0.94**
Indonésie					
2.80%	TOWER BERSAMA 21/27 -SR-	USD	7,200,000.00	7,046,184.31	0.64
				7,046,184.31	**0.64**
Irlande					
3.875%	SUB. PERMANENT TSB 25/35	EUR	2,689,000.00	3,158,597.48	0.29
4.00%	AIB GROUP 25/36 -SR-S	EUR	6,200,000.00	7,455,363.90	0.67
4.375%	JAZZ PHARMA 21/29 -SR-	USD	7,400,000.00	7,212,558.44	0.65
4.50%	JOHNSON CTRL 17/47 -SR-	USD	3,574,000.00	3,118,124.65	0.28
5.25%	TRANE TECHNOLOGIES FININANCING 23/33 -SR-	USD	4,600,000.00	4,799,323.66	0.43
5.418%	SMURFIT WESTROCK 25/35 -SR-	USD	8,600,000.00	8,881,166.16	0.80
6.25%	SUB. ZURICH FINANCE IRL 25/55	USD	15,252,000.00	16,247,748.17	1.48
				50,872,882.46	**4.60**
Italie					
1.625%	OPTICS BIDCO 24/29 -SR-	EUR	9,500,000.00	10,443,307.38	0.94
4.083%	SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 25/35 -SR-	EUR	3,600,000.00	4,289,502.10	0.39
5.50%	SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 15/47	EUR	3,300,000.00	4,080,946.62	0.37
6.625%	INTESA SANPAOLO 23/33 -SR-	GBP	5,000,000.00	7,242,940.77	0.65
				26,056,696.87	**2.35**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Japon					
2.08%	NORINCHUKIN BANK 21/31 -SR-S	USD	15,450,000.00	13,414,654.85	1.21
3.025%	TAKEDA PHARMACEUTICAL 20/40 -SR-	USD	11,350,000.00	8,682,827.41	0.78
3.261%	MIZUHO FINANCIAL 22/30 -SR-	USD	6,000,000.00	5,788,436.16	0.52
5.094%	NORINCHUKIN BANK UK 24/29 -SR-	USD	3,400,000.00	3,477,461.52	0.31
5.136%	NTT FINANCE 24/31 -SR-	USD	4,510,000.00	4,639,600.67	0.42
5.778%	MIZUHO FINANCIAL GROUP 23/29 -SR-	USD	5,900,000.00	6,145,898.67	0.56
				42,148,879.28	**3.80**
Jersey					
3.10%	APTIV 21/51 -SR-	USD	8,500,000.00	5,422,126.71	0.49
4.35%	APTIV 19/29 -SR-	USD	4,000,000.00	4,007,006.40	0.36
				9,429,133.11	**0.85**
Luxembourg					
4.65%	TRANE TECHNOLOGIES 14/44 -SR-	USD	3,467,000.00	3,163,740.92	0.29
5.625%	SABESP LUX 25/30 -SR-	USD	8,023,000.00	8,095,207.88	0.73
6.75%	SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 23/PERP -JR-	EUR	3,500,000.00	4,399,753.05	0.40
				15,658,701.85	**1.42**
Norvège					
3.625%	NORSK HYDRO 25/32 -SR-	EUR	2,294,000.00	2,726,709.16	0.25
				2,726,709.16	**0.25**
Pays-Bas					
1.00%	SUB. ADECCO IFS 21/82	EUR	7,000,000.00	7,985,052.24	0.72
1.71%	EDP FINANCE 20/28 -SR- 144A	USD	11,000,000.00	10,384,587.40	0.94
2.50%	ENEL FINANCE 21/31 -SR- 144A	USD	7,550,000.00	6,755,074.47	0.61
2.88%	SUB. TELEFONICA 21/PERP	EUR	8,000,000.00	9,224,863.83	0.83
3.40%	NXP 22/30 -SR-	USD	9,700,000.00	9,313,104.73	0.84
3.625%	CTP 25/31 -SR-	EUR	5,700,000.00	6,729,107.10	0.61
5.50%	ENEL FINANCE INTERNATIONAL 22/52 -SR-	USD	6,500,000.00	6,250,132.53	0.56
7.50%	SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 23/PERP -SR-	EUR	8,000,000.00	10,298,856.60	0.93
8.75%	DEUTSCHE TELEKOM (FR/RAT) 00/30 -SR-	USD	11,200,000.00	13,220,146.69	1.19
9.25%	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE (FR/RAT) 02/32 -SR-	USD	4,000,000.00	5,024,106.04	0.45
				85,185,031.63	**7.68**
Pologne					
5.308%	BANK MILLENNIUM 24/29 -SR-	EUR	7,649,000.00	9,452,865.91	0.85
				9,452,865.91	**0.85**
République tchèque					
3.75%	CESKE DRAHY 25/30 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,823,299.96	0.44
				4,823,299.96	**0.44**
Royaume-Uni					
2.00%	SEVERN TRENT WATER 20/40 -SR-	GBP	5,150,000.00	4,221,877.84	0.38
4.00%	SUB. SSE 22/PERP	EUR	10,000,000.00	11,915,382.32	1.08
4.125%	ATLANTICA 21/28 -SR- 144A	USD	6,500,000.00	6,360,260.99	0.57
4.25%	BRITISH TELECOMMUNICATIONS 19/49 -SR- 144A	USD	2,200,000.00	1,798,884.69	0.16
4.25%	SUB. BRITISH TELECOMMUNICATIONS 21/81 -JR-S	USD	15,460,000.00	15,337,393.08	1.39
4.375%	SUB. AVIVA 16/49 S13 -JR-S	GBP	1,500,000.00	1,964,243.86	0.18
5.25%	UNITED UTILWATER 24/46 -SR-	GBP	1,000,000.00	1,158,102.09	0.10
5.625%	VODAFONE GROUP 23/53 -SR-	USD	5,200,000.00	5,087,933.24	0.46
5.75%	UNITED UTILITIES WATER 23/36 -SR-	GBP	7,100,000.00	9,470,477.26	0.86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Royaume-Uni (suite)					
5.875%	DRAX FINCO 24/29 -SR-	EUR	9,400,000.00	11,462,293.76	1.04
6.875%	SUB. AVIVA 08/58 -S-	GBP	6,200,000.00	8,547,542.33	0.77
7.00%	SUB. VODAFONE 19/79	USD	13,700,000.00	14,508,597.84	1.31
				91,832,989.30	**8.30**
Singapour					
5.34%	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES 23/63 -SR-	USD	11,300,000.00	10,768,075.10	0.97
				10,768,075.10	**0.97**
Suède					
3.371%	ASSA ABLOY 25/32 -SR-	EUR	3,915,000.00	4,644,807.99	0.42
3.75%	HEIMSTADEN BOSTAD 25/30 -SR-	EUR	3,223,000.00	3,784,888.77	0.34
3.875%	HEIMSTADEN BOSTAD 24/29 -SR-	EUR	5,699,000.00	6,785,684.12	0.61
				15,215,380.88	**1.37**
TOTAL I.				**1,058,393,857.92**	**95.58**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Canada					
3.33%	BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS 20/50 -SR-	CAD	3,500,000.00	1,881,670.51	0.17
5.85%	BELL CANADA 22/32 -SR-	CAD	7,300,000.00	5,820,337.01	0.53
5.88%	BROOK PART 22/32 -SR-	CAD	8,000,000.00	6,403,398.30	0.58
				14,105,405.82	**1.28**
Etats-Unis					
5.625%	TOPBUILD 25/34 -SR- 144A	USD	1,456,000.00	1,453,677.43	0.13
6.593%	AMERICAN WATER CAPITAL 08/37 -SR-	USD	4,000,000.00	4,555,748.44	0.41
				6,009,425.87	**0.54**
TOTAL II.				**20,114,831.69**	**1.82**
Total du portefeuille-titres				**1,078,508,689.61**	**97.40**
Avoirs en banque				13,385,841.23	1.21
Autres actifs nets				15,371,716.30	1.39
Total des actifs nets				**1,107,266,247.14**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	40.69
Royaume-Uni	8.30
Pays-Bas	7.68
France	6.14
Allemagne	5.02
Irlande	4.60
Japon	3.80
Canada	3.43
Italie	2.35
Grèce	1.78
Luxembourg	1.42
Suède	1.37
Corée du Sud	1.31
Autriche	1.11
Singapour	0.97
Inde	0.94
Jersey	0.85
Belgique	0.85
Pologne	0.85
Australie	0.70
Espagne	0.68
Iles Caïmans	0.67
Indonésie	0.64
Finlande	0.56
République tchèque	0.44
Norvège	0.25
	97.40

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Holdings et sociétés financières	23.67
Communications	12.07
Services publics	8.10
Construction et matériaux de construction	7.60
Immobilier	7.46
Banques et organismes de crédit	7.32
Assurances	6.62
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4.74
Soins de santé et services sociaux	2.85
Services environnementaux et recyclage	2.37
Equipements électriques et électroniques	2.15
Internet, logiciel et services techniques informatiques	2.04
Transport et fret	1.84
Services aux collectivités	1.68
Biens de consommation divers	1.28
Commerce divers	0.94
Edition et arts graphiques	0.91
Industrie automobile	0.85
Bois et papier	0.77
Divers	0.61
Produits chimiques	0.56
Commerce de détail et grands magasins	0.55
Construction de machines et appareils	0.42
	97.40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
FRN	PRESTIGE BIDCO 24/29 -SR-	EUR	4,111,000.00	4,140,713.40	0.28
2.25%	INEOS STYROLUTION GROUP 20/27 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,910,576.30	0.33
2.25%	ZF FINANCE 21/28 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,530,509.92	0.51
2.75%	SCHAEFFLER 20/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,001,608.60	0.40
2.75%	ZF FINANCE 20/27 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,846,921.28	0.53
2.875%	WEPA HYGIENEPRODUKTE 19/27 -SR-	EUR	3,004,000.00	2,983,731.02	0.20
4.125%	GRUENENTHAL 21/28 -SR-	EUR	8,000,000.00	8,042,006.96	0.54
4.25%	SCHAEFFLER 25/28 -SR-	EUR	7,200,000.00	7,325,365.39	0.49
4.375%	CHEPLAPHARM ARZN. 20/28 -SR-	EUR	9,000,000.00	8,946,976.23	0.60
4.375%	TK ELEVATOR MIDCO 20/27 -SR-	EUR	7,000,000.00	7,013,291.18	0.47
4.50%	SCHAEFFLER 24/26 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,126,660.24	0.14
5.375%	TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 24/29 -SR-S	EUR	14,000,000.00	14,497,659.12	0.98
5.625%	NIDDA HEALTHCARE 24/30 -SR-	EUR	4,082,000.00	4,194,123.19	0.28
5.875%	TUI 24/29 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,245,510.04	0.42
6.375%	CT INVESTMENT 24/30 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,162,313.04	0.28
6.75%	IHO VERWALTUNGS 24/29 SR -PIK-	EUR	2,875,000.00	3,049,146.80	0.21
8.75%	IHO VERWALTUNGS 23/28 -SR- -PIK-	EUR	7,833,000.00	8,216,407.80	0.55
9.375%	HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,231,910.80	0.35
10.00%	ASK CHEMICAL 24/29 -SR-	EUR	2,222,000.00	2,145,698.56	0.14
10.25%	TAKKO FASHION 24/30 -SR-	EUR	5,326,000.00	5,818,826.55	0.39
				120,429,956.42	**8.09**
Autriche					
2.125%	CV AMS 20/27 -SR-	EUR	500,000.00	478,501.93	0.03
3.625%	SAPPI PAPIER 21/28 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,000,767.46	0.40
7.25%	BENTELER INTERNATIONAL 25/31 -SR-	EUR	721,000.00	772,073.70	0.05
10.50%	AMS-OSRAM 23/29 -SR-	EUR	7,849,000.00	8,382,539.23	0.57
				15,633,882.32	**1.05**
Belgique					
4.00%	BARRY CALLEBAUT 24/29 -SR-S	EUR	7,000,000.00	7,135,481.43	0.48
				7,135,481.43	**0.48**
Canada					
FRN	BAUSCH + LOMB 25/31 -SR-	EUR	671,000.00	681,128.77	0.05
8.375%	BAUSCH+LOMB 23/28 -SR- 144A	USD	6,000,000.00	5,331,347.80	0.36
9.00%	ENERFLEX 22/27 -SR- 144A	USD	5,000,000.00	4,359,087.43	0.29
				10,371,564.00	**0.70**
Danemark					
5.056%	TDC NET 22/28 -SR-S	EUR	12,419,000.00	12,960,712.56	0.87
				12,960,712.56	**0.87**
Espagne					
2.25%	CELLNEX FINANCE 22/26 -SR-	EUR	8,400,000.00	8,390,096.23	0.57
2.25%	GRIFOLS 19/27 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,929,564.80	0.33
3.50%	GRUPO ANTOLIN 21/28 -SR-	EUR	6,031,000.00	4,589,320.09	0.31
3.625%	CELLNEX FINANCE COMPANY S.A. 24/29 -SR-	EUR	8,100,000.00	8,289,970.27	0.56
3.875%	GRIFOLS 21/28 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,896,188.00	0.33
4.00%	LORCA TELECOM 20/27 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,005,388.00	0.67

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Espagne (suite)					
9.75%	OHL OPERACIONES 21/26 -SR-S -PIK-	EUR	4,000,000.00	3,030,183.45	0.20
10.375%	GRUPO ANTOLIN 24/30 -SR-	EUR	1,429,000.00	1,091,896.36	0.07
10.625%	EROSKI SOCIEDAD COOPERATIVA 23/29 -SR-	EUR	8,000,000.00	8,529,572.80	0.58
				53,752,180.00	**3.62**
Etats-Unis					
0.25%	VF 20/32 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,675,515.76	0.25
0.50%	WHIRLPOOL 20/28 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,723,184.96	0.25
0.625%	CELANESE US 21/28 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,493,781.08	0.37
1.75%	IQVIA 21/26 -SR-S	EUR	9,000,000.00	8,961,995.70	0.60
2.00%	ARDAGH METAL PACKAGING 21/28 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,726,667.18	0.39
2.125%	CELANESE US HOLDINGS 18/27 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,951,411.88	0.27
2.25%	SILGAN HOLDINGS 20/28 -SR-	EUR	5,650,000.00	5,491,272.06	0.37
2.25%	STANDARD INDUSTRIES 19/26 -SR-S	EUR	5,000,000.00	3,646,309.58	0.25
2.625%	GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL 21/29	EUR	5,000,000.00	4,849,195.35	0.33
2.75%	WMG ACQUISITION 20/28 -SR-	EUR	7,881,000.00	7,851,951.42	0.53
2.875%	ORGANON 21/28 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,809,699.52	0.53
3.00%	ARDAGH METAL FIN.21/29 -SR-	EUR	3,716,000.00	3,430,320.76	0.23
3.375%	SUB. BELDEN 17/27 -SR-S	EUR	7,000,000.00	7,006,089.72	0.47
3.875%	COTY 21/26 -SR-	EUR	7,000,000.00	7,005,084.38	0.47
4.125%	DISCOVERY COMMUNICATIONS 25/29 -SR-	USD	6,000,000.00	4,932,437.57	0.33
4.125%	VF 23/26 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,021,337.86	0.41
4.25%	ENCORE CAPITAL 21/28 -SR-	GBP	6,000,000.00	6,599,776.52	0.44
4.50%	COTY 24/27 -SR-	EUR	6,193,000.00	6,323,207.27	0.43
4.75%	AVIS BUDGET 21/28 -SR- 144A	USD	3,000,000.00	2,478,849.73	0.17
4.75%	ENERGIZER 20/28 -SR- 144A	USD	6,000,000.00	5,016,196.89	0.34
4.75%	STANDARD INDUSTRIES 17/28 -SR- 144A	USD	6,000,000.00	5,067,065.95	0.34
4.875%	HLF 21/29 -SR- 144A	USD	3,000,000.00	2,246,908.71	0.15
5.00%	CCO HOLDINGS 17/28 -SR- 144A	USD	12,000,000.00	10,123,739.48	0.68
5.00%	COTY 21/26 -SR- 144A	USD	581,000.00	493,796.01	0.03
5.125%	ORGANON FINANCE 21/31 -SR- 144A	USD	4,000,000.00	2,981,615.85	0.20
5.25%	DARLING INGREDIENTS 19/27 -SR- 144A	USD	3,569,000.00	3,033,216.87	0.20
5.50%	NAVIENT 21/29 -SR-	USD	6,000,000.00	5,011,291.39	0.34
5.75%	CARNIVAL 24/30 -SR-	EUR	4,390,000.00	4,742,394.61	0.32
6.375%	MILLROSE PROPERTIES 25/30 -SR- 144A	USD	1,731,000.00	1,499,933.21	0.10
6.625%	OWENS-BROCK 20/27 -SR-	USD	8,000,000.00	6,807,223.17	0.46
6.86%	FORD MOTOR 23/26 -SR-	GBP	5,000,000.00	5,801,043.53	0.39
7.21%	NABORS INDUSTRIES 21/27 -SR- 144A	USD	4,000,000.00	3,460,352.64	0.23
7.875%	MAUSER PACK S 24/27 -SR- 144A	USD	7,000,000.00	6,030,278.14	0.41
8.50%	NEWELL BRANDS 25/28 -SR- 144A	USD	4,000,000.00	3,612,648.70	0.24
9.25%	COREWEAVE 25/30 -SR-	USD	4,000,000.00	3,519,811.31	0.24
9.50%	KRONOS INTERNATIONAL 24/29 -SR-S	EUR	3,726,000.00	3,937,236.37	0.27
9.50%	SCIL IV/USA 23/28 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,316,639.98	0.43
10.75%	ECHOSTAR CORP 24/29 -SR-	USD	4,000,000.00	3,748,751.58	0.25
12.25%	HLF FINANCING 24/29 -SR- 144A	USD	5,000,000.00	4,642,656.80	0.31
				193,070,889.49	**13.02**
Finlande					
3.625%	AHLSTROM 21/28 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,981,475.18	0.20
4.875%	AHLSTROM 21/28 -SR- 144A	USD	6,000,000.00	4,957,867.61	0.33
				7,939,342.79	**0.53**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France					
1.50%	EUTELSAT 20/28 -SR-S	EUR	8,500,000.00	7,989,141.42	0.54
1.75%	ACCOR (FR/RAT) 19/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,994,192.12	0.20
1.875%	ALTAREA 19/28 -SR-S	EUR	15,000,000.00	14,670,041.70	1.00
2.25%	EUTELSAT 19/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,978,873.00	0.13
2.25%	SECHE ENVIRONNEMENT 21/28 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,825,635.90	0.33
2.375%	FORVIA 19/27 -SR-S	EUR	730,000.00	722,945.09	0.05
2.75%	FORVIA 21/27 -SR-	EUR	6,621,000.00	6,610,366.54	0.45
2.875%	ELO 20/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,994,480.00	0.34
3.25%	ELO 20/27 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,934,429.95	0.33
3.375%	ALTICE FRANCE 19/28 -SR-S	EUR	3,500,000.00	3,007,461.03	0.20
3.375%	CAB 21/28 -SR-S	EUR	8,000,000.00	7,497,170.32	0.51
4.25%	MOBILUX FINANCE 21/28 -SR-	EUR	6,501,000.00	6,444,472.31	0.43
4.296%	OPMOBILITY 25/31 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,207,743.73	0.08
4.50%	LOXAM 22/27 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,050,275.02	0.41
4.75%	CROWN EUROPEAN HOLDINGS 23/29 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,448,297.40	0.70
4.75%	TEREOS FINANCE 22/27	EUR	4,200,000.00	4,227,360.10	0.28
5.00%	CMA CGM 25/31 -SR-	EUR	2,951,000.00	3,009,782.71	0.20
5.125%	FORVIA 24/29 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,324,313.40	0.70
5.375%	ILIAD 22/27 -SR-	EUR	5,200,000.00	5,387,929.14	0.36
5.375%	ILIAD 23/29 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,284,847.55	0.36
5.375%	ILIAD HOLDING 24/30 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,045,846.10	0.14
5.375%	VALEO 22/27 -SR-	EUR	7,800,000.00	8,066,724.98	0.54
5.50%	ALTICE 19/28 -SR- 144A	USD	3,500,000.00	2,625,274.41	0.18
5.625%	CONSTELLIUM 20/28 -SR- 144A	USD	7,000,000.00	5,950,684.53	0.40
5.875%	ALTICE FRANCE 18/27 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,715,232.44	0.18
5.875%	ELO 24/28 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,135,028.32	0.28
6.00%	ELO 23/29 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,816,709.15	0.19
6.375%	LOXAM 23/29 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,608,945.82	0.38
6.375%	PICARD GROUP 24/29 -SR-	EUR	6,997,000.00	7,324,723.39	0.49
6.50%	ERAMET 24/29 -SR-	EUR	4,800,000.00	4,710,332.06	0.32
6.75%	GOLDSTORY 24/30 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,122,810.91	0.21
7.00%	BANIJAY ENTERTAINMENT 23/29 -SR-	EUR	3,814,000.00	3,964,501.01	0.27
7.00%	ERAMET 23/28 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,053,542.38	0.41
8.50%	VIRIDIEN 25/30 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,136,810.48	0.28
				175,886,924.41	**11.87**
Iles Caïmans					
3.625%	UPCB FINANCE VII 17/29 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,991,122.00	0.34
11.75%	CHC GROUP 25/30 -SR- 144A	USD	3,478,000.00	2,920,129.64	0.20
				7,911,251.64	**0.54**
Irlande					
2.625%	EIRCOM FINANCE 19/27 -SR-S	EUR	8,000,000.00	7,999,920.80	0.54
3.625%	JAMES HARDIE 18/26 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,006,643.15	0.34
4.875%	DOLYA HOLDCO 20/28 -SR-	GBP	9,000,000.00	10,065,335.66	0.68
5.00%	VIRGIN MEDIA 20/28 -SR- 144A	USD	9,000,000.00	7,507,625.73	0.51
7.50%	SMURFIT KAPPA TREAS. 95/25 -SR-	USD	3,000,000.00	2,565,354.16	0.17
7.875%	GRENKE FINANCE 23/27 -SR-	EUR	5,559,000.00	5,929,781.91	0.40
				39,074,661.41	**2.64**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Italie					
FRN	EVOCA 24/29 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,805,038.96	0.26
FRN	ITALMATCH CHEMICALS 23/28 -SR-	EUR	3,574,000.00	3,603,985.82	0.24
FRN	KEPLER 25/29 -SR-	EUR	4,320,000.00	4,386,236.57	0.30
1.625%	NEXI 21/26 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,945,703.40	0.67
1.875%	ATLANTIA 17/27 -SR-	EUR	2,050,000.00	2,025,156.89	0.14
1.875%	ATLANTIA 21/28 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,773,626.20	0.66
2.25%	SUB. ENEL SPA 20/PERP	EUR	8,000,000.00	7,924,653.60	0.53
2.875%	OPTICS BIDCO 24/26 -SR-	EUR	4,139,000.00	4,138,573.72	0.28
3.25%	GUALA CLOSURES 21/28 -SR-S	EUR	10,000,000.00	9,853,665.20	0.66
3.50%	BRUNELLO BIDCO S.P.A. 21/28 -SR-	EUR	8,320,000.00	8,278,755.01	0.56
3.75%	IMA 20/28 -SR-	EUR	12,306,000.00	12,274,177.18	0.83
4.50%	SHIBA BIDCO 21/28 -SR-	EUR	7,000,000.00	7,044,870.35	0.47
4.75%	FIBERCOP 25/30 -SR-	EUR	4,612,000.00	4,689,307.59	0.32
5.00%	LIBRA GROUPCO 21/27 -SR-S	EUR	5,295,000.00	5,306,838.83	0.36
5.25%	SUB. PRYSMIAN 25/PERP -SR-	EUR	3,002,000.00	3,134,908.48	0.21
5.625%	FABBRICA ITALIANA SINTETICI 22/27 -SR-	EUR	3,748,000.00	3,787,922.12	0.26
6.125%	MARCOLIN 21/26 -SR-	EUR	7,000,000.00	7,015,790.53	0.47
6.875%	OPTICS BIDCO 24/28 -SR-	EUR	10,108,000.00	10,812,824.27	0.73
6.875%	TELECOM ITALIA 23/28 -SR-	EUR	2,892,000.00	3,115,163.46	0.21
7.00%	WEBUILD 23/28 -SR-	EUR	4,470,000.00	4,870,478.39	0.33
7.875%	OPTICS BIDCO 24/28 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,645,246.48	0.45
9.00%	REEKEEP 25/29 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,945,686.40	0.27
10.00%	INTERNATIONAL DESIGN 23/28 -SR-S	EUR	8,226,000.00	6,922,664.07	0.47
10.00%	ITALMATCH CHEMICALS 23/28 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,111,524.38	0.14
11.125%	ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA 23/28 -SR-	EUR	3,842,000.00	4,105,404.56	0.28
				149,518,202.46	**10.10**
Japon					
3.201%	NISSAN MOTOR 20/28 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,931,542.80	0.27
4.00%	SOFTBANK GROUP 21/26 -SR-	USD	6,000,000.00	5,062,581.98	0.34
4.25%	SUB. RAKUTEN 21/PERP	EUR	4,000,000.00	3,920,216.60	0.26
5.00%	SOFTBANK GROUP 18/28	EUR	6,000,000.00	6,179,917.50	0.42
5.25%	NISSAN MOTOR 25/29 -SR-	EUR	3,102,000.00	3,164,278.26	0.21
5.375%	SOFTBANK GROUP 24/29 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,667,931.90	0.31
6.50%	SOFTBANK GROUP 25/29 -SR-	USD	8,000,000.00	6,947,654.72	0.47
				33,874,123.76	**2.28**
Jersey					
4.50%	CPUK FINANCE 21/27 -SR-	GBP	10,000,000.00	11,255,821.97	0.76
7.00%	ADIENT GLOBAL 23/28 -SR-	USD	5,000,000.00	4,368,151.81	0.29
7.00%	AVIS BUDGET 24/29 -SR-	EUR	7,321,000.00	7,546,349.38	0.51
8.50%	WAGAMAMA BOND 25/30 -SR-	GBP	3,754,000.00	4,046,225.15	0.27
10.25%	TVL FINANCE 23/28 -SR-S	GBP	6,000,000.00	6,964,615.85	0.47
				34,181,164.16	**2.30**
Lituanie					
6.00%	AKROPOLIS 25/30 -SR-	EUR	3,042,000.00	3,187,349.68	0.21
				3,187,349.68	**0.21**
Luxembourg					
1.00%	BLACKSTONE PR 21/26 -SR-	EUR	3,736,000.00	3,681,546.04	0.25
1.10%	WHIRLPOOL FINANCE LUXEMBOURG 17/27 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,709,978.18	0.38
1.625%	CPI PROPERTY (FR/RAT) 19/27 -SR-S	EUR	4,148,000.00	4,116,632.91	0.28
3.00%	ALTICE FINANCING 20/28 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,093,194.56	0.21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Luxembourg (suite)					
3.125%	CONTOURGLOBAL POWER 20/28 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,973,898.86	0.40
3.125%	MATTERHORN TELECOM 19/26 -S-	EUR	11,500,000.00	6,337,949.70	0.43
3.50%	SAMSONITE FINCO 18/26 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,000,217.75	0.34
4.75%	ALTICE FINCO 17/28 -SR-S	EUR	3,000,000.00	1,097,611.83	0.07
5.25%	MATTERHORN 23/28 -SR-	CHF	9,600,000.00	10,504,879.19	0.71
5.375%	ALBION FINANCING 25/30 -SR-	EUR	3,022,000.00	3,138,622.55	0.21
5.50%	TELENET FINANCE INTERNATIONAL 17/28 -SR- 144A	USD	8,000,000.00	6,770,239.89	0.46
6.75%	SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 23/PERP -JR-	EUR	4,000,000.00	4,279,393.92	0.29
7.00%	CPI PROPERTY GROUP 24/29 -SR-	EUR	8,722,000.00	9,364,110.94	0.63
8.75%	MONITCHEM 23/28 -SR-	EUR	4,285,000.00	4,290,854.94	0.29
9.00%	CONNECT FINCO 24/29 -SR- 144A	USD	5,000,000.00	4,474,756.25	0.30
				77,833,887.51	**5.25**
Pays-Bas					
FRN	UNITED GROUP 24/29 -SR-	EUR	2,295,000.00	2,305,983.16	0.16
0.75%	DUFRY ONE 21/26 -SR-	CHF	5,000,000.00	5,326,835.59	0.36
1.00%	HEIMSTADEN BOSTAD 21/28 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,709,194.10	0.38
1.375%	HEIMST BOSTAD 22/28 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,680,334.22	0.45
1.625%	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II 16/28 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,717,035.74	0.39
1.875%	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 15/27	EUR	6,000,000.00	5,910,018.78	0.40
2.00%	DUFRY ONE 19/27 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,950,442.28	0.27
2.50%	SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 21/PERP	EUR	1,000,000.00	993,862.66	0.07
2.75%	GOODYEAR EUROPE 21/28 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,908,505.85	0.33
2.875%	VZ VENDOR FINANCE 20/29	EUR	9,000,000.00	8,495,566.47	0.57
2.88%	SUB. TELEFONICA 21/PERP	EUR	12,000,000.00	11,776,418.76	0.79
3.125%	PPF TELECOM GROUP 19/26 -SR-S	EUR	5,500,000.00	5,502,308.19	0.37
3.25%	PPF TELECOM 20/27 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,032,568.28	0.27
3.375%	DUFRY ONE 21/28 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,004,256.90	0.34
3.625%	UNITED GROUP 20/28 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,932,071.15	0.33
3.75%	TEVA PHARMACEUTICAL 21/27 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,054,696.00	0.41
3.875%	SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	5,000,000.00	5,010,647.60	0.34
4.625%	UNITED GROUP 21/28 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,981,663.30	0.34
4.625%	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN. 14/PERP -JR-	EUR	5,000,000.00	5,028,530.15	0.34
4.875%	PHOENIX PIB 24/29 -SR-	EUR	12,000,000.00	12,608,162.88	0.85
5.125%	Q-PARK I HOLDING 24/29 -SR-S	EUR	6,800,000.00	7,027,391.93	0.47
5.50%	WP/AP TELECOM 21/30 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,048,109.20	0.34
5.875%	MAXEDA DIY HOLDING 20/26 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,628,070.56	0.38
5.95%	SUB. SUEDZUCKER 25/PERP -SR-	EUR	4,000,000.00	3,922,041.48	0.26
6.117%	SUB. WINTERSHALL DAE FINANCE 2 25/PERP -SR-S	EUR	3,559,000.00	3,716,429.52	0.25
6.25%	OI EUROPEAN 23/28 -SR-	EUR	10,500,000.00	10,849,437.27	0.73
6.75%	CENTRIENT HOLDING 25/30 -SR-S	EUR	3,007,000.00	2,929,410.41	0.20
6.875%	UPFIELD BV 24/29 -SR-	EUR	7,088,000.00	7,101,973.71	0.48
7.00%	ZF EUROPE FINANCE 25/30 -SR-	EUR	3,100,000.00	3,222,145.70	0.22
9.00%	VILLA DUTCH 22/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,981,250.60	0.13
10.00%	SUMMER BIDCO 24/29 -SR- -PIK-	EUR	3,933,799.00	4,018,986.75	0.27
				170,374,349.19	**11.49**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pologne					
2.50%	SYNTHOS 21/28 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,702,558.70	0.38
8.375%	MBANK 23/27 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,297,816.96	0.42
9.875%	BANK MILLENNIUM 23/27 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,419,875.80	0.43
				18,420,251.46	**1.23**
Portugal					
1.875%	SUB. EDP 21/81 -JR-	EUR	8,000,000.00	7,938,427.04	0.54
8.375%	CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA 23/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,126,553.11	0.21
				11,064,980.15	**0.75**
République tchèque					
1.698%	EP INFRASTRUCTURE 19/26 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,923,347.80	0.67
8.00%	ENERGO-PRO 25/30 -SR-	EUR	2,165,000.00	2,302,000.25	0.16
				12,225,348.05	**0.83**
Roumanie					
3.25%	RCS & RDS 20/28 -SR-S	EUR	13,000,000.00	12,851,264.27	0.87
				12,851,264.27	**0.87**
Royaume-Uni					
FRN	ICELAND BONDCO 23/27 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,040,579.60	0.27
3.00%	EC FINANCE 21/26 -SR-S	EUR	7,649,000.00	7,511,511.52	0.51
3.50%	PREMIER FOODS 21/26 -SR-	GBP	5,219,000.00	5,935,673.95	0.40
3.625%	PINEWOOD FINCO 21/27 -SR-S	GBP	2,000,000.00	2,227,255.39	0.15
3.875%	IRON MOUNTAIN 17/25 -SR-S	GBP	9,500,000.00	10,871,834.38	0.73
4.20%	SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-S	EUR	5,000,000.00	5,138,614.30	0.35
4.375%	GATWICK AIRPORT FINANCE 21/26 -SR-	GBP	6,000,000.00	6,849,210.73	0.46
4.50%	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 18/26 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,006,609.25	0.34
4.75%	BCP MODULAR SERVICES 21/28 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,832,699.52	0.26
5.50%	DEUCE FINCO 21/27 -SR-S	GBP	6,317,000.00	7,239,072.37	0.49
5.50%	MARKET BIDCO FIN 22/27 -SR-S	GBP	5,500,000.00	6,331,490.43	0.43
5.75%	PEOPLECERT 21/26 -SR-	EUR	3,748,000.00	3,745,326.78	0.25
5.875%	DRAX FINCO 24/29 -SR-	EUR	14,000,000.00	14,528,933.44	0.98
6.375%	INEOS FINANCE 24/29 -SR-	EUR	3,180,000.00	3,153,734.09	0.21
6.625%	AMBER FINCO 24/29 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,262,796.05	0.35
6.625%	INEOS FINANCE 23/28 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,103,290.54	0.41
6.75%	BRACKEN MIDCO 21/27 SR S -PIK-	GBP	5,000,000.00	5,725,922.33	0.39
6.75%	INEOS 24/30 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,875,634.18	0.13
6.75%	ZEGONA FINANCE 24/29 -SR-S	EUR	8,077,500.00	8,554,318.22	0.58
6.875%	JAGUAR LAND ROVER 19/26 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,176,206.65	0.35
7.875%	JERROLD FINCO 24/30 -SR-	GBP	4,000,000.00	4,722,852.04	0.32
8.25%	PINNACLE BIDCO PLC 23/28 -SR-	EUR	9,145,000.00	9,600,105.50	0.65
8.625%	ARQIVA BROADCAST 25/30 -SR-	GBP	1,616,000.00	1,933,683.74	0.13
8.625%	CD&R 24/29 -SR-	GBP	4,577,000.00	5,518,732.86	0.37
9.00%	KIER 24/29 -SR-	GBP	1,860,000.00	2,253,667.56	0.15
10.00%	PINNACLE BIDCO 23/28 -SR-	GBP	3,000,000.00	3,633,250.78	0.24
10.50%	ALEXAN MONNET UK 24/29 -SR-	EUR	7,048,000.00	7,715,846.70	0.52
10.50%	OCADO 24/29 -SR-	GBP	6,150,000.00	7,041,010.36	0.47
10.875%	ISLANDE 23/27 -SR-	GBP	1,924,000.00	2,336,561.13	0.16
				163,866,424.39	**11.05**
Suède					
0.75%	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET 24/28 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,208,903.56	0.22
2.00%	DOMETIC GROUP 21/28 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,850,234.36	0.26
2.25%	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN 24/27 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,688,652.72	0.25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Suède (suite)					
3.00%	DOMETIC GROUP 19/26 -SR-S	EUR	1,852,000.00	1,852,584.77	0.12
3.25%	VERISURE HOLDING 21/27 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,001,418.12	0.27
4.20%	VOLVO CAR 25/29 -SR-	EUR	2,513,000.00	2,535,151.77	0.17
5.25%	VERISURE MIDHOLD 21/29 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,029,941.00	0.27
7.125%	VERISURE HOLDING 23/28 -SR-	EUR	8,000,000.00	8,278,733.60	0.56
7.361%	HEIMSTADEN 25/31 -SR-	EUR	3,363,000.00	3,384,743.11	0.23
8.00%	INTRUM 25/27 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,114,604.05	0.34
8.375%	HEIMSTADEN 25/30 -SR-	EUR	5,973,000.00	6,218,419.04	0.42
9.25%	VERISURE HOLDING 22/27 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,107,781.28	0.28
				50,271,167.38	**3.39**
TOTAL I.				**1,381,835,358.93**	**93.16**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Luxembourg					
5.50%	CURRENTA 25/30 -SR-	EUR	3,052,000.00	3,135,443.27	0.21
6.75%	ALEXANDRITE 25/30 -SR-	EUR	2,093,000.00	2,141,203.26	0.14
8.50%	CULLINAN 25/29 -SR-S	EUR	5,532,834.00	4,367,166.13	0.29
				9,643,812.66	**0.64**
TOTAL II.				**9,643,812.66**	**0.64**
III. Parts d'organismes de placement collectif					
Luxembourg					
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z		EUR	540,381.34	58,927,828.92	3.98
				58,927,828.92	**3.98**
TOTAL III.				**58,927,828.92**	**3.98**
Total du portefeuille-titres				**1,450,407,000.51**	**97.78**
Avoirs en banque				13,816,001.30	0.93
Autres actifs nets				19,063,149.04	1.29
Total des actifs nets				**1,483,286,150.85**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	13.02
France	11.87
Pays-Bas	11.49
Royaume-Uni	11.05
Italie	10.10
Luxembourg	9.87
Allemagne	8.09
Espagne	3.62
Suède	3.39
Irlande	2.64
Jersey	2.30
Japon	2.28
Pologne	1.23
Autriche	1.05
Roumanie	0.87
Danemark	0.87
République tchèque	0.83
Portugal	0.75
Canada	0.70
Iles Caïmans	0.54
Finlande	0.53
Belgique	0.48
Lituanie	0.21
	97.78

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Holdings et sociétés financières	36.51
Communications	4.80
Industrie automobile	4.11
Internet, logiciel et services techniques informatiques	4.01
Parts d'organismes de placement collectif	3.98
Services publics	3.48
Immobilier	3.34
Divers	3.27
Transport et fret	3.09
Produits chimiques	3.00
Services aux collectivités	2.99
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.96
Emballage	2.47
Commerce de détail et grands magasins	2.25
Banques et organismes de crédit	2.02
Equipements électriques et électroniques	1.81
Commerce divers	1.78
Biens de consommation divers	1.44
Gastronomie	1.32
Industrie textile et du vêtement	1.25
Construction et matériaux de construction	1.14
Soins de santé et services sociaux	0.88
Construction de machines et appareils	0.88
Acier inoxydable	0.73
Biotechnologie	0.66
Pétrole	0.57
Agriculture et pêche	0.49
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.48
Photo et optique	0.47
Bois et papier	0.40
Services environnementaux et recyclage	0.33
Caoutchouc et pneus	0.33
Edition et arts graphiques	0.27
Aéronautique et astronautique	0.20
Industrie - manufacture	0.07
	97.78

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Arabie saoudite					
3.50%	SAUDI ARABIAN OIL 20/50 -SR-	USD	6,000,000.00	3,898,380.66	0.51
5.875%	SAUDI ARABOIL 24/64 -SR-S	USD	4,000,000.00	3,941,427.76	0.52
6.50%	SUB. ALINMA 25/PERP -JR-	USD	7,286,000.00	7,372,019.03	0.97
				15,211,827.45	**2.00**
Argentine					
6.95%	YPF 17/27 -SR-S	USD	3,703,000.00	3,669,079.74	0.48
7.875%	YPF ENERGIA ELECTRICA 24/32 -SR-	USD	4,337,000.00	4,191,115.25	0.55
8.25%	YPF 25/34 -SR-	USD	5,600,000.00	5,489,577.46	0.72
9.25%	TELECOM ARGENTINA 25/33 -SR-	USD	3,500,000.00	3,454,396.23	0.45
				16,804,168.68	**2.20**
Bermudes					
3.25%	TENGIZCHEVROIL FINANCE 20/30 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,601,227.10	0.61
8.375%	LI & FUNG 25/29 -SR-	USD	4,317,000.00	4,501,774.16	0.59
8.625%	DIGICEL INTERNATIONAL 25/32 -SR-S	USD	5,655,000.00	5,821,065.75	0.77
				14,924,067.01	**1.97**
Brésil					
5.198%	GUARA NORTE 21/34 -SR-	USD	3,700,000.00	2,770,885.22	0.36
7.95%	LD CELULOSE 24/32 -SR-	USD	5,000,000.00	5,292,868.40	0.70
				8,063,753.62	**1.06**
Canada					
5.854%	WINDFALL MININING GROUP 25/32 -SR-	USD	3,094,000.00	3,224,797.95	0.42
8.00%	FIRST QUANTUM MINERALS 25/33 -SR-	USD	800,000.00	845,810.98	0.11
8.625%	FIRST QUANTUM MINERALS 23/31 -SR- 144A	USD	2,700,000.00	2,839,440.18	0.37
9.375%	FIRST QUANTUM MINERALS 24/29 -SR- 144A	USD	2,465,000.00	2,616,669.72	0.34
				9,526,718.83	**1.24**
Chili					
4.55%	ALFA DESARROLLO 21/51 -SR-S	USD	5,069,000.00	4,020,036.09	0.53
5.125%	VTR COMUNICACIONES 20/28 -SR-S	USD	1,380,000.00	1,340,413.54	0.18
5.50%	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE 24/34 -SR-S	USD	2,342,000.00	2,368,234.83	0.31
7.625%	LATAM AIRLINES 25/31 -SR-	USD	3,000,000.00	3,118,257.72	0.41
7.875%	LATAM AIRLINES 24/30 -SR-S	USD	4,000,000.00	4,175,438.08	0.55
				15,022,380.26	**1.98**
Chine					
7.05%	CN HONGQIAO 25/28 -SR-	USD	4,500,000.00	4,653,065.03	0.61
8.45%	GREENTOWN CHINA HOLDINGS 25/28 -SR-	USD	2,961,000.00	3,070,468.55	0.40
				7,723,533.58	**1.01**
Colombie					
5.875%	ECOPETROL 14/45 -SR-	USD	1,500,000.00	1,147,771.59	0.15
5.875%	ECOPETROL 21/51 -SR-	USD	2,000,000.00	1,480,148.98	0.19
8.125%	SUB. BANCO DAVIVIENDA (COBO) 25/35 -JR-	USD	7,714,000.00	8,036,216.63	1.06
8.375%	ECOPETROL 24/36 -SR-	USD	5,000,000.00	5,172,637.60	0.68
8.875%	ECOPETROL 23/33 -SR-	USD	2,500,000.00	2,715,743.98	0.36
				18,552,518.78	**2.44**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Corée du Sud					
5.75%	SUB. SHINHAN BANK 24/34 -SR-	USD	2,200,000.00	2,306,183.48	0.30
5.87%	LG ENERGY SOLUTION 25/35 -SR-S	USD	7,022,000.00	7,262,568.80	0.96
6.30%	SUB. HANWHA LIFE 25/55 -SR-	USD	4,424,000.00	4,639,193.89	0.61
6.375%	SUB. WOORI BANK 24/PERP -SR-S	USD	5,415,000.00	5,639,488.30	0.74
				19,847,434.47	**2.61**
Emirats Arabes Unis					
3.625%	SUB. NBK TIER 21/PERP -JR-	USD	3,200,000.00	3,138,709.02	0.41
6.623%	SUB. ALDAR PROPERTIES 25/55	USD	3,246,000.00	3,412,201.72	0.45
7.25%	AXIAN TELECOM HOLDING 25/30	USD	4,034,000.00	4,133,883.66	0.54
8.125%	BINGHATTI (SUK.) 25/30 -SR-	USD	3,893,000.00	3,917,566.11	0.52
9.625%	BINGHATTI 24/27 -SR-S	USD	3,813,000.00	3,920,233.99	0.52
				18,522,594.50	**2.44**
Espagne					
5.75%	AL CANDELARIA 21/33 -SR-	USD	8,600,000.00	7,791,418.45	1.02
				7,791,418.45	**1.02**
Etats-Unis					
2.125%	SK BATTERY AMERICA 21/26 -SR-	USD	3,500,000.00	3,463,681.03	0.46
4.50%	STILLWATER MG 21/29 -SR-	USD	8,000,000.00	7,470,609.84	0.98
5.125%	SUB. BBVA BANCOMER 18/33 -S-	USD	5,900,000.00	5,799,599.11	0.76
				16,733,889.98	**2.20**
Géorgie					
7.50%	SILK ROAD GROUP HOLDING 25/30 -SR-	USD	1,912,000.00	1,926,341.26	0.25
				1,926,341.26	**0.25**
Hong Kong					
2.95%	GLP CHINA HOLDINGS 21/26 -SR-S	USD	1,000,000.00	986,042.72	0.13
3.733%	SUB. BANGKOK BANK 19/34	USD	4,000,000.00	3,792,850.64	0.50
3.975%	VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S	USD	400,000.00	300,552.54	0.04
4.00%	SUB. KASIKORNBANK 21/PERP -JR-	USD	3,500,000.00	3,437,219.38	0.45
5.40%	SUB. AIA GROUP 24/54 -SR-S	USD	4,000,000.00	3,946,906.08	0.52
5.875%	NWD MTN LTD 22/27	USD	200,000.00	168,456.87	0.02
6.75%	SUB. BANK EAST ASIA 24/34	USD	4,000,000.00	4,189,351.00	0.55
				16,821,379.23	**2.21**
Hongrie					
7.30%	SUB. OTP BANK 25/35	USD	5,182,000.00	5,514,031.42	0.73
				5,514,031.42	**0.73**
Ile Maurice					
7.25%	GREENKO MAURITIUS 25/28 -SR-	USD	5,600,000.00	5,708,879.01	0.75
7.50%	HEALTH TECHNOLOGY ASSESSMENT GROUP LTD 24/29 -SR-	USD	5,200,000.00	5,419,518.88	0.71
				11,128,397.89	**1.46**
Iles Caïmans					
FRN	SUB. FWD GROUP LTD 17/PERP -S-	USD	4,700,000.00	4,712,704.76	0.62
3.25%	ALIBABA GROUP 21/61 -SR-	USD	6,000,000.00	4,050,242.94	0.53
3.95%	LONGFOR HOLDINGS 19/29 -SR-S	USD	500,000.00	432,828.40	0.06
5.125%	CT TRUST 22/32 -SR-	USD	5,000,000.00	4,793,234.80	0.63
5.25%	ALIBABA 24/35 -SR-	USD	4,000,000.00	4,196,134.96	0.55
5.836%	SUB. FWD GR HGS 25/35	USD	789,000.00	799,450.73	0.11
5.875%	SUB. BANORTE GC 21/PERP -JR-S	USD	3,500,000.00	3,475,502.84	0.46
6.00%	SUB. SNB FUNDING 25/35	USD	7,000,000.00	7,187,667.13	0.95
6.35%	ENERGUATE TRUST 25/35 -SR-	USD	3,750,000.00	3,779,660.06	0.50
6.375%	SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 18/PERP -JR-S	USD	5,000,000.00	5,012,398.75	0.66

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Iles Caïmans (suite)					
6.45%	CHINA OVERSEAS FINANCE 14/34 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,652,050.80	0.22
6.75%	CSN INOVA VENTURES 20/28 -SR-S	USD	5,650,000.00	5,471,271.35	0.72
6.75%	SUB. QUATAR INSURANCE COMPANY 22/PERP	USD	7,000,000.00	7,208,153.26	0.95
7.125%	SABLE INTERNATIONAL 24/32 -SR-S	USD	3,675,000.00	3,731,463.69	0.49
7.15%	ARADA SUKUK (SUK.) 25/30 -SR-	USD	3,704,000.00	3,772,739.94	0.50
7.25%	DAR AL-ARKAN (SUK.) 25/30 -SR-	USD	7,000,000.00	7,119,956.20	0.94
7.875%	IHS HOLDING 24/30 -SR-	USD	4,483,000.00	4,641,588.37	0.61
8.375%	SUB. BANORTE (COBO) 24/PERP -SR-	USD	3,306,000.00	3,491,757.00	0.46
8.44%	MONGOLIA MINING CORP. 25/30 -SR-	USD	2,200,000.00	2,227,247.35	0.29
8.75%	SOBHA SUKUK 23/28 -SR-	USD	3,800,000.00	3,986,489.79	0.52
9.125%	HEALTH AND HAPPINESS HLDGS 25/28 -SR-	USD	3,600,000.00	3,826,598.83	0.50
				85,569,141.95	**11.27**
Iles Vierges britanniques					
3.20%	FRANSHION BRILLANT 21/26	USD	2,000,000.00	1,981,281.34	0.26
3.375%	HUARONG FINANCE 20/30 -SR-S	USD	5,400,000.00	5,132,685.04	0.68
3.55%	HYSAN 20/35 -SR-S	USD	4,000,000.00	3,426,709.60	0.45
4.00%	SUB. CAS CAPITAL NO. 1 21/PERP	USD	5,149,000.00	5,100,417.90	0.67
4.25%	FRANSHION BRILLIANT 19/29 -SR-	USD	2,000,000.00	1,840,268.96	0.24
4.85%	SUB. PHOENIX LEAD 17/PERP -S-	USD	500,000.00	426,120.09	0.06
4.95%	EXPAND LEAD 21/26 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,980,910.04	0.26
5.25%	NWD FINANCE 20/PERP -SR-	USD	2,000,000.00	886,645.10	0.12
6.375%	CELESTIAL DYNAST 24/28 -SR-	USD	4,200,000.00	4,211,421.56	0.55
6.80%	FORTUNE STAR 25/29 -SR-	USD	3,847,000.00	3,859,646.36	0.51
8.625%	NWD 24/28 -SR-	USD	600,000.00	502,805.32	0.07
13.00%	PEARL PETROLEUM 24/28 -SR-	USD	3,100,000.00	3,353,661.56	0.44
				32,702,572.87	**4.31**
Inde					
3.10%	ADANI PORTS & SPECIAL 21/31 -SR-S	USD	4,200,000.00	3,743,496.29	0.49
3.90%	POWER FINANCE 19/29 -SR-	USD	3,500,000.00	3,420,739.70	0.45
6.375%	MUTHOOT FINANCE 25/30 -SR-S	USD	3,800,000.00	3,855,599.32	0.51
				11,019,835.31	**1.45**
Indonésie					
5.315%	FREEPORT INDONESIA 22/32 -SR-S	USD	3,500,000.00	3,546,537.96	0.47
5.375%	JAPFA COMFEED 21/26 -SR-	USD	3,600,000.00	3,588,185.99	0.47
6.20%	FREEPORT INDONESIA 22/52 -SR-S	USD	6,600,000.00	6,776,094.01	0.89
6.375%	PT KRAKATAU 24/29 -SR-	USD	7,000,000.00	7,217,157.01	0.95
				21,127,974.97	**2.78**
Irlande					
11.125%	ARAGVI HOLDING INTERNATIONAL 24/29 -SR-S	USD	4,700,000.00	4,735,728.51	0.62
				4,735,728.51	**0.62**
Israël					
5.375%	ENERGEAN ISRAEL FINANCE 21/28 -SR-	USD	3,000,000.00	2,947,403.67	0.39
6.50%	LEVIATHAN BOND 20/27 -SR-	USD	2,400,000.00	2,407,587.58	0.32
8.50%	ENERGEAN ISRAEL 23/33 -SR-	USD	2,000,000.00	2,118,074.20	0.28
				7,473,065.45	**0.99**
Kazakhstan					
5.75%	KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/47 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,805,216.66	0.37
6.375%	KAZMUNAYGAZ 18/48 -SR-S	USD	5,400,000.00	5,378,737.82	0.71
7.75%	FORTEBANK 25/30 -SR-	USD	3,662,000.00	3,755,164.17	0.49
				11,939,118.65	**1.57**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Koweït					
2.75%	SUB. BURGAN BANK 20/31	USD	7,500,000.00	7,292,832.68	0.96
				7,292,832.68	**0.96**
Luxembourg					
3.545%	EIG PEARL 22/36 -SR-	USD	4,445,000.00	4,039,466.66	0.53
4.375%	MINERVA LUXEMBOURG 21/31 -SR-S	USD	4,200,000.00	3,856,144.19	0.51
5.58%	CHILE ELECTRICITY 24/35 -SR-	USD	2,205,000.00	2,228,397.58	0.29
5.672%	CHILE ELECTRICITY LUX PM II 25/35 -SR-	USD	1,755,000.00	1,814,535.85	0.24
5.75%	ALTICE FINANCING 21/29 -SR- 144A	USD	6,500,000.00	4,880,799.17	0.64
5.853%	GREENSAIF PIPELINES 24/36 -SR-	USD	2,220,000.00	2,333,235.23	0.31
6.129%	GREENSAIF PIPELINES 23/38 -SR-	USD	3,600,000.00	3,855,427.74	0.51
6.25%	MHP LUX 19/29 -SR-	USD	5,000,000.00	4,075,236.00	0.54
6.45%	RAIZEN FUELS 24/34 -SR-	USD	2,100,000.00	2,039,815.22	0.27
6.45%	REDE D'OR FIN 25/35 -SR-S	USD	3,446,000.00	3,521,913.79	0.46
6.70%	RAIZEN FUELS 25/37 -SR-	USD	200,000.00	193,679.36	0.03
6.75%	AEGEA FINANCE 22/29 -SR-	USD	4,666,000.00	4,764,656.78	0.63
6.95%	RAIZEN FUELS 24/54 -SR-	USD	3,354,000.00	3,111,285.71	0.41
7.625%	AEGEA FINANCE 25/36 -SR-	USD	4,416,000.00	4,403,079.93	0.58
7.75%	PUMA INTERNATIONAL FINANCING S.A. 24/29 -SR-S	USD	4,400,000.00	4,558,468.90	0.60
8.875%	FS LUXEMBOURG 24/31 -SR-S	USD	5,000,000.00	5,273,038.35	0.69
8.875%	SAAVI ENERGIA 25/35 -SR-	USD	6,977,000.00	7,519,696.53	0.99
9.00%	AEGEA FINANCE 23/31 -SR-S	USD	2,482,000.00	2,629,069.12	0.35
				65,097,946.11	**8.58**
Maroc					
6.70%	OCP 25/36 -SR-	USD	4,327,000.00	4,637,373.33	0.61
				4,637,373.33	**0.61**
Mexique					
4.375%	AMERICA MOVIL 12/42 -SR-	USD	4,300,000.00	3,773,902.78	0.50
4.75%	IENOVA 20/51 -SR-S	USD	3,300,000.00	2,544,045.34	0.33
5.50%	MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	USD	6,100,000.00	5,302,134.64	0.70
5.875%	CFE FIBRA E 25/40 -SR-	USD	3,716,000.00	3,750,238.11	0.49
7.875%	BUFFALO ENERGY MEXICO 24/39 -SR-	USD	4,203,000.00	4,525,294.27	0.60
8.50%	VISTA ENERGY 25/33 -SR-	USD	3,500,000.00	3,579,248.51	0.47
				23,474,863.65	**3.09**
Mongolie					
11.00%	GOLOMT BANK 24/27 -SR-	USD	2,500,000.00	2,588,981.55	0.34
				2,588,981.55	**0.34**
Nigéria					
6.125%	ACCESS BANK NIGERIA 21/26 -SR-	USD	6,000,000.00	5,977,171.68	0.79
7.50%	SUB. AFRICA FINANCE 25/PERP -SR-S	USD	3,500,000.00	3,493,898.77	0.46
9.125%	SEPLAT PETROLEUM 25/30 -SR-	USD	3,700,000.00	3,807,448.26	0.50
				13,278,518.71	**1.75**
Ouzbékistan					
4.85%	UZAUTO MOTORS 21/26 -SR-	USD	4,105,000.00	4,075,088.22	0.54
6.95%	NAVOI MINING AND METALLURGICAL COMPANY 24/31 -SR-	USD	4,700,000.00	5,025,633.67	0.66
7.20%	NATIONAL BANK FOR FOREIGN ECONOMIC ACTIVITY OF UZBEKISTAN 25/30 -SR-	USD	2,561,000.00	2,650,131.79	0.35
8.75%	UZBEKNEFTEGAZ 25/30 -SR-	USD	3,971,000.00	4,251,864.46	0.56
8.95%	OUZBÉKISTAN 24/29 -SR-	USD	4,280,000.00	4,639,024.46	0.61
				20,641,742.60	**2.72**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas					
3.375%	VEON HOLDING 24/27 -SR-	USD	4,834,000.00	4,541,024.84	0.60
3.832%	PROSUS 20/51 -SR-	USD	2,000,000.00	1,355,729.38	0.18
4.027%	PROSUS 20/50 -SR-S	USD	3,500,000.00	2,454,995.62	0.32
4.10%	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 16/46 -SR-	USD	3,000,000.00	2,240,646.36	0.29
4.193%	PROSUS 22/32 -SR-S	USD	5,940,000.00	5,700,079.30	0.75
4.50%	BRASKEM NETHERLANDS 17/28 -SR-S	USD	1,500,000.00	631,125.50	0.08
5.125%	TEVA PHARMACEUTICAL NETHERLANDS 21/29 -SR-	USD	5,500,000.00	5,538,911.07	0.73
5.50%	SUZANO NETHERLANDS 25/36 -SR-	USD	5,038,000.00	5,046,718.66	0.66
6.375%	VTR FINANCE 20/28 -SR-S	USD	3,400,000.00	3,333,979.85	0.44
7.65%	METINVEST 20/27 -SR-	USD	590,000.00	471,304.07	0.06
7.75%	METINVEST 19/29 -SR-S	USD	6,200,000.00	4,728,113.80	0.62
8.00%	IHSORT NETHERLANDS PORT HOLDCO 19/27 -SR-S	USD	4,000,000.00	2,761,615.79	0.36
8.498%	YINSON BERGEN 25/45 -SR-	USD	1,714,000.00	1,843,790.83	0.24
8.947%	YINSON BORONIA 24/42 -SR-	USD	2,200,000.00	2,408,186.62	0.32
				43,056,221.69	**5.65**
Pérou					
3.25%	SUB. BANCO DE CREDITO DEL PERU 21/31 -SR-S	USD	7,500,000.00	7,369,360.80	0.97
5.50%	KALLPA GENERA 25/35 -SR-S	USD	4,730,000.00	4,766,104.66	0.63
5.746%	NIAGARA ENERGY 24/34 -SR-	USD	3,049,000.00	3,143,534.79	0.41
7.75%	HUNT OIL PERU 25/38 -SR-S	USD	7,059,000.00	7,762,442.34	1.02
				23,041,442.59	**3.03**
Philippines					
7.35%	PETRON 25/PERP -SR-	USD	2,873,000.00	2,966,052.99	0.39
				2,966,052.99	**0.39**
République Dominicaine					
5.625%	EGE HAINA 21/28 -SR-	USD	2,000,000.00	1,958,620.16	0.26
				1,958,620.16	**0.26**
République tchèque					
8.00%	ENERGO-PRO 25/30 -SR-	EUR	2,078,000.00	2,596,157.24	0.34
11.00%	ENERGO-PRO 23/28 -SR-S	USD	3,850,000.00	4,077,029.61	0.54
				6,673,186.85	**0.88**
Royaume-Uni					
3.603%	SUB. STANDARD CHATERED 22/33 -S-	USD	7,600,000.00	7,036,437.81	0.93
4.866%	SUB. STANDARD CHARTERED 18/33	USD	2,000,000.00	2,006,883.74	0.26
6.097%	STANDARD CHATERED 24/35 -SR-	USD	2,469,000.00	2,655,345.75	0.35
6.20%	BIDVEST 25/32 -SR-	USD	3,013,000.00	3,037,476.08	0.40
6.20%	VFU FUNDING 20/25 -LPN- -SR-S	USD	3,000,000.00	2,157,083.54	0.28
6.25%	ANTOFAGASTA 24/34 -SR-	USD	3,072,000.00	3,300,877.76	0.43
8.125%	AZULE ENERGY FINANCE 25/30 -SR-	USD	5,300,000.00	5,370,494.88	0.71
8.375%	MAGELLAN CAPITAL HOLDINGS 24/29 -SR-	USD	3,613,000.00	3,679,930.93	0.48
9.475%	VEDANTA RESOURCES F 25/30 -SR-S	USD	2,415,000.00	2,452,228.65	0.32
9.50%	WE SODA 23/28 -SR-	USD	2,794,000.00	2,706,621.42	0.36
10.875%	VEDANTA RESOURCES F 24/29 -SR-S	USD	3,400,000.00	3,567,810.81	0.47
12.50%	TRIDENT ENGY 24/29 -SR-	USD	3,500,000.00	3,657,010.88	0.48
				41,628,202.25	**5.47**
Serbie					
7.00%	TELEKOM SRBIJA 24/29 -SR-S	USD	3,380,000.00	3,439,759.52	0.45
				3,439,759.52	**0.45**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Singapour					
4.50%	SUB. GLOBAL LOG. 21/PERP	USD	1,300,000.00	894,495.85	0.12
4.55%	SUB. OCBC (COBO) 25/35 -SR-S	USD	8,199,000.00	8,193,156.82	1.08
5.398%	SUB. GREAT EASTERN LIFE ASSURACE 25/PERP -JR-	USD	4,000,000.00	4,046,380.92	0.53
5.45%	SUB. NANSHAN 24/34	USD	4,000,000.00	3,970,887.88	0.52
8.625%	MEDCO CYPRESS TREE 25/30 -SR-S	USD	2,357,000.00	2,492,801.19	0.33
8.96%	MEDCO MAPLE 23/29 -SR-	USD	2,411,000.00	2,521,814.82	0.33
				22,119,537.48	**2.91**
Taïwan					
6.95%	SUB. SHIN KONG SGP 25/35	USD	3,500,000.00	3,775,045.44	0.50
				3,775,045.44	**0.50**
Thaïlande					
3.75%	THAIOIL TREASURY CENTER 20/50 -SR-	USD	5,000,000.00	3,609,446.35	0.47
6.056%	SUB. BANGKOK BANK HONG KONG 25/40	USD	4,171,000.00	4,291,522.42	0.56
6.50%	SUB. GC TREASURY CENTER 25/PERP -SR-	USD	2,681,000.00	2,721,531.22	0.36
6.875%	MUANGTHAI CAPITAL 24/28 -SR-	USD	1,256,000.00	1,274,024.47	0.17
7.55%	MUANGTHAI CAPITAL 25/30 -SR-	USD	4,159,000.00	4,317,553.85	0.57
				16,214,078.31	**2.13**
Togo					
8.20%	SUB. BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 25/55	USD	4,481,000.00	4,658,205.22	0.61
				4,658,205.22	**0.61**
Trinité-et-Tobago					
7.75%	TRINIDAD GENERATION UNLIMITED 25/33 -SR-S	USD	4,280,000.00	4,522,602.00	0.59
				4,522,602.00	**0.59**
Turquie					
6.375%	EXPORT BANK OF TURKEY 25/30 -SR-	USD	6,240,000.00	6,189,596.52	0.81
7.875%	SUB. AKBANK (COBO) 25/35 -SR-	USD	3,700,000.00	3,790,654.00	0.50
8.125%	SUB. TURKIYE GARANTI BANK (COBO) 25/36 -SR-	USD	4,297,000.00	4,441,098.18	0.58
8.25%	SUB. YAPI VE KREDIT (COBO) 25/PERP -JR-	USD	4,200,000.00	4,255,249.11	0.56
8.375%	EREGLI DEMIR VE CELIK 24/29 -SR-	USD	3,000,000.00	3,137,393.61	0.41
9.00%	GDZ ELEKTRIK 24/29 -SR-	USD	2,500,000.00	2,445,031.53	0.32
9.75%	LIMAK CIMENTO 24/29 -SR-	USD	4,480,000.00	4,620,439.53	0.61
				28,879,462.48	**3.79**
TOTAL I.				**718,626,568.73**	**94.52**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Inde					
8.95%	SAMMAN CAPITAL 25/28 -SR-	USD	4,100,000.00	4,109,229.72	0.54
				4,109,229.72	**0.54**
TOTAL II.				**4,109,229.72**	**0.54**
III. Parts d'organismes de placement collectif					
Luxembourg					
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z		USD	74,123.00	9,616,866.27	1.28
				9,616,866.27	**1.28**
TOTAL III.				**9,616,866.27**	**1.28**
Total du portefeuille-titres				**732,352,664.72**	**96.34**
Avoirs en banque				14,934,183.29	1.96
Autres actifs nets				12,925,871.91	1.70
Total des actifs nets				**760,212,719.92**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Iles Caïmans	11.27
Luxembourg	9.86
Pays-Bas	5.65
Royaume-Uni	5.47
Iles Vierges britanniques	4.31
Turquie	3.79
Mexique	3.09
Pérou	3.03
Singapour	2.91
Indonésie	2.78
Ouzbékistan	2.72
Corée du Sud	2.61
Emirats Arabes Unis	2.44
Colombie	2.44
Hong Kong	2.21
Etats-Unis	2.20
Argentine	2.20
Thaïlande	2.13
Arabie saoudite	2.00
Inde	1.99
Chili	1.98
Bermudes	1.97
Nigéria	1.75
Kazakhstan	1.57
Ile Maurice	1.46
Canada	1.24
Brésil	1.06
Espagne	1.02
Chine	1.01
Israël	0.99
Koweït	0.96
République tchèque	0.88
Hongrie	0.73
Irlande	0.62
Maroc	0.61
Togo	0.61
Trinité-et-Tobago	0.59
Taïwan	0.50
Serbie	0.45
Philippines	0.39
Mongolie	0.34
République Dominicaine	0.26
Géorgie	0.25
	96.34

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Holdings et sociétés financières	26.74
Banques et organismes de crédit	16.90
Pétrole	9.85
Services publics	4.60
Mines et aciéries	4.29
Communications	4.00
Immobilier	2.66
Transport et fret	2.51
Pierres et métaux précieux	2.34
Divers	2.34
Internet, logiciel et services techniques informatiques	2.33
Assurances	2.27
Acier inoxydable	1.70
Obligations d'états ou de villes	1.68
Parts d'organismes de placement collectif	1.28
Construction de machines et appareils	1.17
Institutions hypothécaires et de financement	1.04
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.02
Equipements électriques et électroniques	0.96
Produits chimiques	0.92
Services aux collectivités	0.79
Produits de consommation	0.70
Construction et matériaux de construction	0.61
Commerce divers	0.59
Gastronomie	0.55
Industrie automobile	0.54
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.50
Équipements et services pour l'énergie	0.49
Agriculture et pêche	0.47
Finance	0.44
Biens de consommation divers	0.06
	96.34

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
0.25%	VONOVIA 21/28 -SR-	EUR	3,100,000.00	2,894,904.19	0.23
1.625%	DEUTSCHE BANK 20/27 -SR-S	EUR	4,100,000.00	4,051,726.44	0.33
1.625%	SUB. ENBW ENERGIE 19/79 -JR-	EUR	5,600,000.00	5,470,641.23	0.44
1.875%	DEUTSCHE BANK 22/28 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,089,321.50	0.09
1.875%	SUB. ENBW 20/80	EUR	2,000,000.00	1,988,404.84	0.16
2.00%	SUB. DEUTSCHE BOERSE 22/48	EUR	4,000,000.00	3,905,080.44	0.32
2.25%	SUB. TALANX 17/47	EUR	2,000,000.00	1,964,420.02	0.16
2.625%	COMMERZBANK 24/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,009,288.15	0.24
2.625%	DEUTSCHE BANK 25/28 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,976,972.30	0.82
2.75%	FRESENIUS SE 25/29 -SR-	EUR	3,227,000.00	3,208,328.51	0.26
2.75%	ROBERT BOSCH FINANCE 25/28 -SR-	EUR	4,300,000.00	4,313,427.48	0.35
2.75%	VOLKSWAGEN BANK 25/28 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,994,220.26	0.16
2.875%	CONTINENTAL 25/28 -SR-	EUR	1,493,000.00	1,497,851.65	0.12
2.875%	CONTINENTAL 25/29 -SR-	EUR	1,535,000.00	1,534,668.81	0.12
3.00%	AMPRION 25/29 -SR-	EUR	4,400,000.00	4,420,686.07	0.36
3.00%	COMMERZBANK 22/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,005,859.42	0.08
3.00%	DEUTSCHE BANK 25/29 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,506,329.16	0.28
3.00%	DEUTSCHE LUFTHANSA 20/26 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,606,406.09	0.21
3.075%	EUROGRID 24/27 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,324,952.59	0.19
3.125%	COMMERZBANK 25/30 -SR-	EUR	4,700,000.00	4,715,780.34	0.38
3.125%	FRESENIUS MEDICAL CARE 25/28 -SR-	EUR	1,629,000.00	1,643,763.42	0.13
3.125%	VOLKSWAGEN BANK 25/29 -SR-	EUR	5,400,000.00	5,397,623.62	0.44
3.25%	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 24/27 -SR-	EUR	4,800,000.00	4,842,106.85	0.39
3.625%	INFINEON TECH 19/68 -S-	EUR	100,000.00	100,752.92	0.01
3.625%	LUFTHANSA 24/28 -SR-	EUR	5,330,000.00	5,494,395.64	0.45
3.875%	SUB. MERCK KGAA 24/54 -JR-	EUR	6,200,000.00	6,273,795.07	0.51
3.875%	VOLKSWAGEN LEASING 24/28 -SR-	EUR	5,295,000.00	5,451,037.93	0.44
4.00%	DEUTSCHE BANK 24/28 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,348,743.05	0.19
4.00%	SUB. DEUTSCHE BANK 22/32	EUR	11,800,000.00	11,953,687.57	0.98
4.125%	SUB. RWE 25/55	EUR	2,800,000.00	2,840,480.47	0.23
4.25%	SUB. EVONIK IND 25/55	EUR	2,100,000.00	2,100,043.79	0.17
4.375%	VOLKSWAGEN BANK 23/28 -SR-	EUR	4,600,000.00	4,768,020.75	0.39
4.50%	HAMBURG COMMERCIAL 24/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,110,818.92	0.25
4.625%	COMMERZBANK 22/28 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,122,960.40	0.33
5.25%	COMMERZBANK 23/29 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,483,783.00	0.12
6.50%	SUB. COMMERZBANK 22/32 -S-	EUR	4,000,000.00	4,270,262.88	0.35
7.00%	SUB. BAYERISCHE LANDESBANK 23/34	EUR	3,300,000.00	3,643,982.03	0.30
				135,325,527.80	**10.98**
Australie					
0.669%	SUB. ANZ 21/31	EUR	2,000,000.00	1,976,880.26	0.16
0.766%	SUB. WESTPAC BANKING 21/31 -SR-	EUR	1,219,000.00	1,204,367.79	0.10
1.50%	AUSNET SERVICES 15/27	EUR	3,239,000.00	3,190,415.91	0.26
1.625%	SUB. AUSNET SERVICES 21/81	EUR	6,288,000.00	6,203,154.00	0.50
2.00%	APA INFRASTRUCTURE 15/27 -SR-S	EUR	1,039,000.00	1,031,149.10	0.08
3.125%	AURIZON NETWORK 16/26 -SR-	EUR	3,619,000.00	3,638,968.63	0.30
3.706%	SUB. AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP 25/35	EUR	5,500,000.00	5,557,612.61	0.45
				22,802,548.30	**1.85**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Autriche					
0.875%	VOLKSBANK WIEN 21/26 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,091,409.09	0.09
1.625%	SUB. ERSTE GROUP BANK 20/31	EUR	5,000,000.00	4,958,160.40	0.40
2.50%	SUB. OMV 20/PERP -JR-	EUR	4,300,000.00	4,282,206.21	0.35
2.875%	SUB. RAIFFEISEN 20/32	EUR	3,000,000.00	2,984,150.46	0.24
3.125%	BAWAG P.S.K. BANK 24/29 -SR-	EUR	7,500,000.00	7,578,922.65	0.63
3.625%	SUB. ERSTE GROUP BANK 25/35	EUR	7,300,000.00	7,280,857.21	0.59
3.875%	RAIFFEISEN BANK 24/30 -SR-	EUR	7,200,000.00	7,368,791.69	0.60
4.00%	SUB. ERSTE GROUP BANK 22/33	EUR	1,000,000.00	1,017,889.36	0.08
4.125%	BAWAG P.S.K. 23/27 -SR-	EUR	4,100,000.00	4,185,746.21	0.34
4.625%	RAIFFEISEN BANK 24/29 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,333,488.67	0.27
4.75%	RAIFFEISEN BANK 23/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,006,919.07	0.08
4.75%	VOLKSBANK WIEN 23/27 -SR-	EUR	2,900,000.00	2,989,390.44	0.24
6.00%	SUB. UNIQA INSURANCE GROUP 15/46 -JR-S	EUR	2,800,000.00	2,869,321.48	0.23
6.75%	SUB. BAWAG GROUP 23/34	EUR	7,100,000.00	7,812,158.26	0.64
7.375%	SUB. RAIFFEISEN BANK 22/32	EUR	3,800,000.00	4,102,549.96	0.33
				62,861,961.16	**5.11**
Belgique					
3.50%	SUB. AG INSURANCE 15/47	EUR	1,600,000.00	1,625,637.78	0.13
3.75%	BARRY CALLEBAUT 25/28 -SR-S	EUR	3,200,000.00	3,245,417.22	0.26
4.875%	SUB. KBC GROUP 23/33	EUR	2,600,000.00	2,706,044.69	0.22
5.75%	CRELAN 23/28 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,067,615.23	0.09
6.00%	SUB. KBC GROUP (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	3,087,541.59	0.25
				11,732,256.51	**0.95**
Bermudes					
6.625%	ATHORA NL 23/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,247,339.92	0.26
				3,247,339.92	**0.26**
Croatie					
0.75%	ERSTE & STEIEMARKISCHE 21/28 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,436,792.58	0.12
4.875%	ERSTE GROUP BANK 24/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,035,059.21	0.08
				2,471,851.79	**0.20**
Danemark					
0.25%	JYSKE BANK 21/28 -SR-S	EUR	1,155,000.00	1,121,030.30	0.09
0.75%	NYKREDIT REALKREDIT 20/27 -SR-	EUR	1,574,000.00	1,541,909.16	0.13
2.875%	JYSKE BANK 24/29 -SR-	EUR	3,270,000.00	3,279,361.39	0.27
3.00%	SYDBANK 25/29 -SR-	EUR	4,224,000.00	4,228,593.01	0.34
3.625%	ARBEJDERNES LANDSBANK 25/30 -SR-	EUR	6,500,000.00	6,548,501.25	0.53
4.875%	ARBEJDERNES 24/29 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,910,125.20	0.24
5.50%	SUB. NYKREDIT REALKREDIT 22/32	EUR	1,000,000.00	1,046,575.31	0.08
				20,676,095.62	**1.68**
Espagne					
0.20%	BANCO SANTANDER 21/28 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,043,134.06	0.08
0.50%	KUTXABANK 21/27 -SR-	EUR	500,000.00	489,730.54	0.04
1.125%	BANKIA 19/26 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,085,946.79	0.09
1.25%	SUB. BANKINTER 21/32	EUR	3,100,000.00	3,012,619.28	0.24
1.25%	SUB. CAIXABANK 21/31	EUR	2,100,000.00	2,084,252.02	0.17
1.75%	BCO CREDITO DE SOCIAL COOPERATIVO 21/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	988,784.47	0.08
2.50%	SUB. BANCO DE SABADELL 21/31	EUR	1,000,000.00	999,518.68	0.08
3.25%	BANCO SANTANDER 24/29 -SR-	EUR	6,900,000.00	6,986,125.80	0.57
3.352%	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES 25/30 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,905,985.06	0.15
3.375%	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 19/26 -SR-	GBP	4,400,000.00	4,971,648.65	0.40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Espagne (suite)					
3.375%	BANCO SABADELL 25/32 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,611,266.27	0.21
3.50%	BANCO SANTANDER 24/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,013,914.98	0.08
3.50%	CARREFOUR 25/28 -SR-	EUR	7,900,000.00	7,941,917.08	0.65
3.625%	CELLNEX FINANCE COMPANY S.A. 24/29 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,637,524.99	0.13
4.375%	IBERCAJA BANCO 24/28 -SR-	EUR	5,300,000.00	5,459,309.89	0.44
4.375%	SUB. MAPFRE 17/47	EUR	2,200,000.00	2,249,113.97	0.18
4.625%	BANCO SANTANDER 23/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,556,053.88	0.21
4.625%	CAIXABANK 23/27 -SR-	EUR	4,100,000.00	4,156,604.40	0.34
4.625%	SUB. REDEIA CORPORACION 23/PERP -SR-	EUR	2,000,000.00	2,061,429.08	0.17
4.75%	KUTXABANK 23/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,046,052.19	0.25
4.875%	SUB. IBERDROLA 23/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	2,079,841.76	0.17
5.00%	SUB. BANCO SANTANDER 24/34	EUR	3,300,000.00	3,472,497.73	0.28
5.25%	ABANCA 22/28 -SR-	EUR	3,400,000.00	3,576,346.03	0.29
5.625%	IBERCAJA BCO 23/27 -SR-	EUR	4,100,000.00	4,187,205.89	0.34
5.75%	SUB. BANCO DE SABADEL 21/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	3,039,869.85	0.25
6.00%	SUB. BANCO SABADELL 23/33	EUR	2,200,000.00	2,362,626.82	0.19
6.25%	SUB. CAIXABANK 22/33	EUR	2,000,000.00	2,140,588.42	0.17
6.875%	SUB. CAIXABANK 23/33	GBP	6,000,000.00	7,186,536.37	0.58
				84,346,444.95	**6.83**
Estonie					
3.551%	LUMINOR HOLDING 25/29 -SR-	EUR	2,626,000.00	2,640,712.72	0.21
4.042%	LUMINOR BANK 24/28 -SR-	EUR	4,348,000.00	4,417,576.65	0.36
5.375%	LHV GROUP 24/28 -SR-	EUR	4,029,000.00	4,131,172.34	0.34
				11,189,461.71	**0.91**
Etats-Unis					
0.389%	JP MORGAN CHASE&CO 20/28 -SR-S	EUR	8,164,000.00	7,933,270.09	0.65
0.50%	CITIGROUP 19/27 -SR-S	EUR	2,016,000.00	1,978,087.97	0.16
1.125%	DIGITAL EURO FINCO -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,883,388.32	0.23
1.55%	CHUBB INA HOLDINGS 18/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,928,861.03	0.24
1.80%	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES 18/26 -SR-	EUR	2,059,000.00	2,043,173.99	0.17
1.875%	SUB. SOUTHERN 21/81 -JR-	EUR	7,854,000.00	7,578,889.93	0.63
1.95%	AMERICAN TOWER 18/26 -SR-	EUR	6,538,000.00	6,522,444.46	0.53
2.00%	GOLDMAN SACHS GROUP 18/28 -SR-	EUR	2,618,000.00	2,577,048.67	0.21
2.50%	ALPHABET 25/29 -SR-	EUR	2,269,000.00	2,264,190.60	0.18
2.521%	CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 25/28 -SR-	EUR	3,092,000.00	3,091,508.93	0.25
2.75%	LIBERTY MUTUAL GRP 16/26 -SR-	EUR	3,352,000.00	3,354,658.40	0.27
2.75%	WMG ACQUISITION 20/28 -SR-	EUR	2,107,000.00	2,099,233.81	0.17
2.85%	AMERICAN HONDA 25/28 -SR-	EUR	5,661,000.00	5,679,509.77	0.46
2.875%	CENCORA 25/28 -SR-	EUR	1,685,000.00	1,695,481.24	0.14
2.875%	HYUNDAI CAPITAL 25/28 -SR-	EUR	2,113,000.00	2,119,396.85	0.17
3.00%	BMW US CAPITAL 24/27 -SR-	EUR	3,023,000.00	3,057,318.55	0.25
3.023%	CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP. 24/27 -SR-	EUR	3,210,000.00	3,247,851.32	0.26
3.10%	GENERAL MOTORS 25/29 -SR-	EUR	4,816,000.00	4,822,730.99	0.39
3.25%	EQUINIX 25/29 -SR-	EUR	4,103,000.00	4,139,877.72	0.34
3.648%	BANK OF AMERICA 20/29 -SR-	EUR	979,000.00	1,001,285.45	0.08
3.778%	FORD MOTOR 25/29 -SR-	EUR	1,664,000.00	1,660,805.89	0.13
4.125%	CARRIER GLOBAL 24/28 -SR-	EUR	5,008,000.00	5,192,676.91	0.42
4.125%	VF 23/26 -SR-	EUR	4,300,000.00	4,315,292.13	0.35
4.151%	NATIONAL GRID NORTH AMERICA 23/27	EUR	4,236,000.00	4,360,434.15	0.35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)					
4.165%	FORD MOTOR 24/28 -SR-	EUR	4,997,000.00	5,075,387.09	0.41
4.656%	MORGAN STANLEY 23/29 -SR-	EUR	953,000.00	995,158.68	0.08
6.50%	IWG US FINANCE (FR/RAT) 24/30 -SR-	EUR	3,109,000.00	3,401,607.33	0.28
				96,019,570.27	**7.80**
France					
FRN	SOCIETE GENERALE 25/31 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,667,311.00	0.30
0.50%	BNP PARIBAS 20/28 -SR-S	EUR	2,100,000.00	2,043,053.99	0.17
0.50%	BPCE 22/28 -SR-	EUR	12,200,000.00	11,892,153.98	0.98
0.625%	CREDIT AGRICOLE 22/28 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,954,052.82	0.16
0.625%	SOCIETE GENERALE 21/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,936,668.20	0.24
0.875%	BNP PARIBAS 21/33	EUR	7,200,000.00	6,746,135.04	0.55
1.00%	SUB. SOCIETE GENERALE 20/30	EUR	2,000,000.00	1,995,262.68	0.16
1.125%	RCI BANQUE 20/27 -SR-S	EUR	1,000,000.00	981,579.99	0.08
1.125%	SUB. SOCIETE GENERAL 21/31 -S-	EUR	6,200,000.00	6,119,949.63	0.50
1.375%	ENGIE 17/29 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,826,391.68	0.31
1.50%	ENGIE 17/28 -SR-	EUR	100,000.00	97,608.22	0.01
1.50 %	SUB. ARKEMA 20/PERP -JR-S	EUR	3,000,000.00	2,990,328.51	0.24
1.50%	SUB. BPCE 21/42	EUR	11,200,000.00	11,019,511.10	0.90
1.625%	SUB. TOTAL 21/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	966,674.39	0.08
1.75%	BPCE 22/27 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,089,406.30	0.09
1.75%	SUB. ORANGE 19/PERP -JR-	EUR	900,000.00	884,721.19	0.07
1.875%	ALTAREA 19/28 -SR-S	EUR	4,300,000.00	4,205,411.95	0.34
2.00%	SUB. TOTALENERGIES 22/PERP -JR-	EUR	5,164,000.00	5,093,430.07	0.41
2.25%	SUB. BPCE 22/32 S	EUR	2,300,000.00	2,277,811.19	0.18
2.25%	VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	EUR	5,500,000.00	5,481,083.91	0.44
2.375%	ACCOR 21/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,953,979.85	0.24
2.50%	SUB. BNP PARIBAS 22/32	EUR	3,100,000.00	3,080,476.91	0.25
2.625%	RESEAU DE TRANSPORT ET D'ELECTRICITE 25/29 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,685,029.77	0.22
2.625%	SCHNEIDER ELECTRIC 25/29 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,092,146.13	0.17
2.75%	COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN 25/28 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,311,981.94	0.19
2.75%	ORANGE 25/29 -SR-	EUR	3,400,000.00	3,404,817.09	0.28
2.875%	CARREFOUR 25/28 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,202,082.28	0.10
2.875%	PUBLICIS GROUPE 25/29 -SR-	EUR	3,100,000.00	3,104,069.56	0.25
3.00%	SOCIETE GENERALE 24/27 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,223,365.34	0.26
3.054%	TRANSDEV 25/28 -SR-	EUR	3,100,000.00	3,112,910.26	0.25
3.125%	KERING 25/29 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,516,973.82	0.37
3.369%	SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S	EUR	2,000,000.00	2,008,224.54	0.16
3.375%	HOLDING D'INFRASTRUSTURE DE TRANSPORT 25/29 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,538,452.93	0.29
3.375%	SOCIETE GENERALE 25/30 -SR-	EUR	7,500,000.00	7,555,430.70	0.62
3.50%	BANQUE STELLANTIS 24/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,014,993.28	0.08
3.50%	RCI BANQUE 25/28 -SR-	EUR	5,531,000.00	5,603,545.20	0.45
3.625%	SUB. SCOR 16/48 -JR-	EUR	1,600,000.00	1,621,108.75	0.13
3.704%	ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY 25/29 -SR-	EUR	7,400,000.00	7,462,243.69	0.61
3.7796%	SUB. BNP PARIBAS 25/36	EUR	5,400,000.00	5,394,980.70	0.44
3.875%	ALD 24/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,547,860.60	0.21
3.875%	ALD 24/28 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,952,461.07	0.16
3.875%	SUB. AXA SA 14/PERP -JR-S	EUR	2,972,000.00	2,972,432.63	0.24
4.00%	SUB. BANQUE FÉDÉRATIVE DU CREDIT MUTUEL 25/35	EUR	9,200,000.00	9,315,912.09	0.77

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France (suite)					
4.12%	SUB. TOTAL ENERGIES 24/PERP -JR-	EUR	6,825,000.00	6,956,274.03	0.56
4.25%	SUB. ARKEMA 25/PERP	EUR	3,600,000.00	3,612,510.61	0.29
4.371%	SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 25/PERP	EUR	2,300,000.00	2,350,650.88	0.19
4.50%	RCI BANQUE 23/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,045,385.50	0.17
4.625%	RCI BANQUE 23/26 -SR-	EUR	3,453,000.00	3,508,830.90	0.28
4.75%	SUB. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (COBO) 21/PERP 144A	USD	3,000,000.00	2,531,152.99	0.21
5.00%	SUB. ORANGE 14/PERP -JR-S	EUR	839,000.00	857,006.97	0.07
5.50%	PRAEMIA HEALTH 23/28 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,835,181.12	0.31
				184,641,017.97	**15.03**
Grèce					
2.75%	NATIONAL BANK OF GREECE 25/29 -SR-	EUR	3,574,000.00	3,565,113.36	0.29
2.875%	EUROBANK 25/28 -SR-	EUR	1,856,000.00	1,860,124.16	0.15
3.00%	PIRAEUS BANK 25/28 -SR-	EUR	2,021,000.00	2,028,540.19	0.16
3.25%	EUROBANK ERGA 24/30 -SR-	EUR	4,128,000.00	4,145,702.85	0.34
4.50%	NATIONAL BANK GREECE 24/29 -SR-	EUR	4,245,000.00	4,424,789.76	0.36
4.625%	PIRAEUS BANK 24/29 -SR-	EUR	3,171,000.00	3,317,204.38	0.27
6.875%	ALPHA BANK 23/29 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,318,085.02	0.27
				22,659,559.72	**1.84**
Hongrie					
4.75%	OTP BANK 24/28 -SR-	EUR	5,819,000.00	5,989,635.42	0.49
				5,989,635.42	**0.49**
Irlande					
0.45%	DXC CAPITAL 21/27 -SR-	EUR	1,721,000.00	1,643,860.24	0.13
0.50%	AIB GROUP 21/27 -SR-	EUR	1,077,000.00	1,054,380.78	0.09
1.375%	SUB. BANK OF IRELAND 21/31	EUR	6,257,000.00	6,199,567.69	0.50
2.25%	AIB GROUP 22/28 -SR-	EUR	1,073,000.00	1,069,415.93	0.09
2.75%	VODAFONE IF 25/29 -SR-	EUR	5,446,000.00	5,439,631.34	0.44
2.875%	SUB. AIB GROUP 20/31	EUR	5,643,000.00	5,648,522.52	0.46
3.875%	GRENKE FIN 25/28 -SR-	EUR	2,234,000.00	2,233,390.12	0.18
3.875%	SUB. PERMANENT TSB 25/35	EUR	4,470,000.00	4,468,615.86	0.36
4.875%	BANK IRELAND 23/28 -SR-	EUR	932,000.00	970,313.59	0.08
6.75%	SUB. BANK OF IRELAND 22/33	EUR	2,000,000.00	2,147,385.58	0.17
7.875%	GRENKE FINANCE 23/27 -SR-	EUR	4,414,000.00	4,708,411.11	0.38
				35,583,494.76	**2.88**
Italie					
0.75%	MEDIOBANCA 21/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	958,078.07	0.08
1.375%	TERNA 17/27 -SR-S	EUR	1,025,000.00	1,007,065.42	0.08
1.625%	NEXI 21/26 -SR-	EUR	1,523,000.00	1,514,730.63	0.12
2.00%	SUB. ENI SPA 21/PERP -JR-	EUR	2,136,000.00	2,097,506.23	0.17
2.25%	SUB. ENEL SPA 20/PERP	EUR	2,540,000.00	2,516,077.52	0.20
2.375%	SUB. TERNA RETE 22/PERP -JR-	EUR	3,943,000.00	3,867,441.99	0.31
2.731%	SUB. UNICREDIT 20/32 -S-	EUR	3,115,000.00	3,108,340.07	0.25
3.30%	UNICREDIT S.P.A. 25/29 -SR-	EUR	6,621,000.00	6,702,022.50	0.54
3.375%	SNAM 24/28 -SR-	EUR	2,506,000.00	2,555,054.85	0.21
3.50%	UNIPOL GRUPPO 17/27 -SR-	EUR	982,000.00	1,000,105.79	0.08
3.625%	BCA MPSS 24/30 -SR-	EUR	3,354,000.00	3,418,796.13	0.28
3.625%	PRYSMIAN 24/28 -SR-	EUR	3,843,000.00	3,916,696.63	0.32
3.875%	LEASYS SPA 24/27 -SR-	EUR	2,645,000.00	2,706,323.32	0.22
3.875%	UNICREDIT SPA 24/28 -SR-	EUR	5,248,000.00	5,360,624.39	0.44
4.25%	SUB. CATTOLICA ASSICURAZIONI 17/47 -S-	EUR	1,900,000.00	1,948,375.86	0.16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Italie (suite)					
4.25%	SUB. ENEL 25/PERP	EUR	3,852,000.00	3,919,965.30	0.32
4.50%	SUB. IREN 25/PERP	EUR	2,462,000.00	2,526,434.38	0.21
4.596%	SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 14/PERP -S-	EUR	163,000.00	163,388.02	0.01
4.625%	LEASYS SPA 23/27 -SR-	EUR	1,940,000.00	1,988,763.10	0.16
4.875%	MEDIOBANCA 23/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,021,143.08	0.08
5.00%	SUB. A2A 24/PERP-SR-	EUR	7,351,000.00	7,670,725.79	0.63
5.25%	SUB. PRYSMIAN 25/PERP -SR-	EUR	3,202,000.00	3,343,763.14	0.27
5.50%	SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 15/47	EUR	2,000,000.00	2,104,936.44	0.17
6.375%	ICCREA BANCA 22/27 -SR-	EUR	1,829,000.00	1,894,391.19	0.15
7.75%	SUB. INTESA (COCO) 17/PERP -JR-S	EUR	4,400,000.00	4,623,985.70	0.38
				71,934,735.54	**5.84**
Japon					
2.906%	NTT FINANCE 25/29 -SR-	EUR	5,411,000.00	5,432,399.96	0.44
4.867%	NORINCHUKIN 22/27 -SR-S	USD	3,356,000.00	2,884,849.19	0.23
				8,317,249.15	**0.67**
Lettonie					
3.875%	CITADELE BANK 25/29 -SR-	EUR	4,086,000.00	4,100,452.55	0.33
				4,100,452.55	**0.33**
Luxembourg					
0.375%	AROUNDTOWN 21/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,888,649.45	0.23
0.375%	AXA LOGISTICS 21/26 -SR-	EUR	2,645,000.00	2,581,979.44	0.21
0.875%	SES 19/27 -SR-	EUR	1,061,000.00	1,019,040.25	0.08
1.00%	BLACKSTONE 21/28 -SR-	EUR	1,171,000.00	1,114,452.87	0.09
1.00%	BLACKSTONE PR 21/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,970,849.06	0.16
1.25%	BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 20/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	979,240.38	0.08
1.50%	GRAND CITY PROPERTIES 18/27 -SR-S	EUR	1,900,000.00	1,867,268.83	0.15
1.625%	CPI PROPERTY (FR/RAT) 19/27 -SR-S	EUR	3,515,000.00	3,488,419.64	0.28
2.50%	TYCO ELECTRONICS 25/28 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,602,616.88	0.13
2.875%	TRATON FINANCE LUXEMBOURG 25/28 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,296,305.17	0.19
3.25%	AROUNDTOWN 25/31 -SR-	EUR	7,900,000.00	7,695,229.71	0.63
4.25%	LOGICOR FINANCING 24/29 -SR-	EUR	4,530,000.00	4,695,144.64	0.38
4.375%	GRAND CITY 24/30 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,804,088.73	0.23
4.625%	LOGICOR FINANCING 24/28 -SR-	EUR	2,430,000.00	2,528,335.17	0.21
4.75%	CPI PROPERTY GROUP 25/30 -SR-	EUR	3,237,000.00	3,162,555.89	0.26
4.80%	AROUNDTOWN 24/29 -SR-	EUR	6,500,000.00	6,834,141.21	0.55
6.75%	SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 23/PERP -JR-	EUR	4,172,000.00	4,463,407.86	0.36
7.00%	CPI PROPERTY GROUP 24/29 -SR-	EUR	1,841,000.00	1,976,533.85	0.16
				53,968,259.03	**4.38**
Mexique					
3.125%	CEMEX 19/26 -S-	EUR	1,831,000.00	1,830,401.06	0.15
				1,830,401.06	**0.15**
Norvège					
0.375%	SPAREBANK 21/27 S24 T1 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,969,209.78	0.16
4.625%	PUBLIC PROPERTY INVEST 24/30 -SR-	EUR	4,921,000.00	5,057,036.62	0.41
				7,026,246.40	**0.57**
Nouvelle Zélande					
3.527%	ANZ NEW ZEALAND 24/28 -SR-	EUR	3,028,000.00	3,098,848.78	0.25
				3,098,848.78	**0.25**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas					
0.875%	SIKA CAPITAL 19/27 S8YR -SR-S	EUR	2,688,000.00	2,624,063.12	0.21
1.00%	HEIMSTADEN BOSTAD 21/28 -SR-	EUR	4,994,000.00	4,751,952.56	0.39
1.00%	SUB. ADECCO IFS 21/82	EUR	5,072,000.00	4,924,033.33	0.40
1.00%	SUB. ING GROUP 21/32	EUR	3,500,000.00	3,374,602.63	0.27
1.25%	CITYCON TREASURY 16/26 -SR-	EUR	565,000.00	554,888.20	0.05
1.25%	CTP 21/29 -SR-	EUR	2,430,000.00	2,276,149.00	0.18
1.35%	WPC EUROBOND 19/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,894,622.72	0.23
1.362%	UPJOHN FINANCE 20/27 -SR-	EUR	2,502,000.00	2,445,527.26	0.20
1.375%	HEIMSTADEN BOSTAD 20/27 -SR-	EUR	1,950,000.00	1,913,140.55	0.16
1.45%	SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 21/PERP -JR-	EUR	2,900,000.00	2,841,358.29	0.23
1.874%	SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	1,991,749.20	0.16
1.875%	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 17/27 -SR-S	EUR	1,000,000.00	988,838.52	0.08
2.125%	WPC EUROBOND 18/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,477,315.45	0.20
2.375%	NOVO NORDISK FINANCE 25/28 -SR-	EUR	4,487,000.00	4,475,568.87	0.36
2.50%	SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 21/PERP	EUR	2,918,000.00	2,900,091.24	0.24
2.625%	BMW FINANCE 25/28 -SR-	EUR	6,194,000.00	6,206,574.38	0.50
2.625%	ENEL FINANCE 25/28 -SR-	EUR	2,002,000.00	2,006,234.71	0.16
2.625%	SIEMENS FINANCIERINGS 25/29 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,207,932.90	0.26
2.75%	ACHMEA BANK 24/27 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,109,251.99	0.17
2.75%	PACCAR FINANCIAL 25/28 -SR-	EUR	2,611,000.00	2,619,593.27	0.21
2.875%	PFIZER 25/29 -SR-	EUR	2,090,000.00	2,102,380.53	0.17
3.00%	ENBW INTERNATIONAL FINANCE 24/29 -SR-	EUR	6,072,000.00	6,129,629.47	0.50
3.00%	MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANCE 24/27 -SR-	EUR	3,409,000.00	3,446,998.76	0.28
3.125%	DSV FINANCE 24/28 -SR-	EUR	5,269,000.00	5,340,284.04	0.43
3.125%	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 24/27 -SR-	EUR	3,192,000.00	3,221,211.49	0.26
3.125%	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 25/28 -SR-	EUR	2,209,000.00	2,238,700.84	0.18
3.25%	MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANCE 24/27 -SR-	EUR	3,356,000.00	3,406,194.35	0.28
3.375%	SUB. ELM BV FOR HELVETIA 17/47	EUR	979,000.00	983,167.96	0.08
3.50%	SUB. ARGENTUM 16/46 -JR-S	EUR	5,228,000.00	5,261,724.68	0.43
3.748%	SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 22/PERP	EUR	3,900,000.00	3,897,570.69	0.32
3.875%	SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	1,000,000.00	1,002,129.52	0.08
3.97%	SANDOZ FINANCE 23/27 -SR-	EUR	6,919,000.00	7,054,779.01	0.57
4.00%	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 23/27 -SR-	EUR	5,003,000.00	5,117,437.92	0.42
4.25%	SARTORIUS FINANCE 23/26 -SR-	EUR	4,700,000.00	4,771,562.25	0.39
4.25%	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 22/28 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,120,195.44	0.33
4.50%	SUB. ELM SWISS LIFE 16/PERP '228' -S-	EUR	932,000.00	958,413.63	0.08
4.625%	SUB. ASR NEDERLAND (COCO)17/PERP -JR-	EUR	2,189,000.00	2,220,474.51	0.18
4.625%	SUB. RABOBANK 18/PERP -JR-S	EUR	3,200,000.00	3,211,657.95	0.26
4.625%	SUB. TENNET 24/PERP -JR-	EUR	3,622,000.00	3,738,782.23	0.30
4.625%	SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 18/PERP -JR-	EUR	3,200,000.00	3,251,466.11	0.26
4.625%	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN. 14/PERP -JR-	EUR	4,886,000.00	4,913,879.66	0.40
4.875%	SUB. ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE 24/PERP	EUR	3,400,000.00	3,509,864.27	0.28
5.125%	SUB. ABN AMRO BANK 22/33	EUR	5,200,000.00	5,431,592.56	0.44

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas (suite)					
5.375%	SUB. ATHORA NETHERLANDS 22/32 -JR-	EUR	4,447,000.00	4,599,793.58	0.37
5.493%	SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 25/PERP -SR-	EUR	3,200,000.00	3,304,519.84	0.27
6.50%	EASTERN EUROPEAN ELECTRIC 25/30 -SR-	EUR	1,805,000.00	1,888,833.13	0.15
7.00%	SUB. DE VOLKSBANK 22/PERP	EUR	2,300,000.00	2,410,692.97	0.20
				155,117,425.58	**12.57**
Pologne					
3.375%	PKO BANK POLSKI 25/28 -SR-	EUR	4,414,000.00	4,456,001.46	0.36
3.875%	PKO BANK POLSKI 24/27 -SR-	EUR	2,290,000.00	2,312,888.32	0.19
4.50%	PKO BANK POLSKI 24/28 -SR-	EUR	4,021,000.00	4,109,402.73	0.33
4.778%	SUB. MBANK 25/35	EUR	3,900,000.00	3,998,131.72	0.32
5.308%	BANK MILLENNIUM 24/29 -SR-	EUR	4,855,000.00	5,106,344.22	0.41
5.50%	BANK PEKAO 23/27 -SR-	EUR	2,601,000.00	2,685,043.98	0.22
8.375%	MBANK 23/27 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,834,017.63	0.23
9.875%	BANK MILLENNIUM 23/27 -SR-	EUR	2,626,000.00	2,809,765.64	0.23
				28,311,595.70	**2.29**
Portugal					
3.125%	BANCO COMERCIAL PORTUGUES 24/29 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,224,641.86	0.26
3.50%	CEMG 25/29 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,522,353.75	0.20
3.50%	NOVO BANCO 24/29 -SR-	EUR	5,500,000.00	5,604,334.67	0.45
3.625%	CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICULA 25/30 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,821,227.09	0.15
3.875%	ENERGIAS DE PORTUGAL 23/28 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,169,522.35	0.18
4.25%	NOVO BANCO 24/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,069,906.93	0.25
4.25%	SUB. FIDELIDADE 21/31	EUR	5,100,000.00	5,163,874.08	0.42
7.75%	SUB. FIDELIDADE 24/PERP -JR-	EUR	3,800,000.00	4,174,360.69	0.34
				27,750,221.42	**2.25**
République tchèque					
1.698%	EP INFRASTRUCTURE 19/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,984,669.56	0.16
2.045%	EP INFRASTRUCTURE 19/28 -SR-S	EUR	4,666,000.00	4,535,396.47	0.37
6.651%	EPH FINANCING INTERNATIONAL 23/28 -SR-S	EUR	4,548,000.00	4,950,648.31	0.40
				11,470,714.34	**0.93**
Royaume-Uni					
0.877%	BARCLAYS 22/28 -SR-	EUR	1,721,000.00	1,686,061.41	0.14
1.043%	SUB. NATWEST 21/32	EUR	2,931,000.00	2,837,494.27	0.23
1.125%	SUB. BARCLAYS BANK 21/31	EUR	5,205,000.00	5,169,549.37	0.42
1.20%	SUB. STANDARD CHARTERED 21/31	EUR	4,215,000.00	4,148,908.84	0.34
2.125%	INTERNATIONAL HOTELS (FR/RAT) 16/26 -SR-	GBP	5,214,000.00	5,849,897.86	0.47
2.125%	SUB. NGG FINANCE 19/82 -S-	EUR	3,000,000.00	2,945,839.32	0.24
2.75%	NATWEST MARKET 24/27 -SR-	EUR	8,718,000.00	8,768,483.41	0.72
2.885%	BARCLAYS 22/27 -SR-	EUR	4,119,000.00	4,126,786.39	0.33
3.00%	INFORMA 24/27 -SR-	EUR	3,993,000.00	4,028,561.14	0.33
3.24%	NATWEST GROUP 25/30 -SR-	EUR	6,484,000.00	6,532,276.17	0.53
3.25%	BP CAPITAL MARKETS 20/PERP -SR-	EUR	7,100,000.00	7,112,184.24	0.58
3.25%	IDS FIN (FR/RAT) 25/29 -SR-	EUR	5,409,000.00	5,389,249.36	0.44
3.375%	SUB. AVIVA 15/45 '11'	EUR	1,928,000.00	1,931,606.57	0.16
3.733%	MITSUBISHI HC CAPITAL 24/27 -SR-	EUR	2,593,000.00	2,628,976.45	0.21
4.00%	NATIONWIDE 24/28 -SR-S	EUR	2,794,000.00	2,849,386.27	0.23
4.00%	SUB. NATIONWIDE 25/35 -JR-	EUR	1,803,000.00	1,831,797.57	0.15
4.00%	SUB. SSE 22/PERP	EUR	3,000,000.00	3,042,224.46	0.25
4.00%	SUB. SSE 25/PERP	EUR	4,752,000.00	4,779,171.03	0.39

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Royaume-Uni (suite)					
4.20%	SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-S	EUR	2,352,000.00	2,417,204.17	0.20
4.875%	SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-	GBP	3,000,000.00	3,437,233.73	0.28
5.125%	SUB. NATWEST 20/PERP -JR-	GBP	1,672,000.00	1,891,423.91	0.15
6.346%	SUB. SCHRODERS 24/34	GBP	1,577,000.00	1,859,533.51	0.15
8.375%	SUB. BRITISH TELECOM 23/83	GBP	2,030,000.00	2,501,378.25	0.20
				87,765,227.70	**7.14**
Slovénie					
3.50%	NOVA LJU 25/29 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,324,508.13	0.19
				2,324,508.13	**0.19**
Suède					
0.75%	SUB. SEB 21/31	EUR	2,017,000.00	1,973,179.99	0.16
1.125%	FASTIGHETS 19/27 -SR-	EUR	2,408,000.00	2,356,352.01	0.19
1.125%	HEIMSTADEN 20/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,986,769.76	0.24
1.125%	SAGAX (FR/RAT) 20/27 -SR-	EUR	2,698,000.00	2,651,989.17	0.22
1.25%	FASTIGHETS 25/28 -SR-	EUR	2,303,000.00	2,215,940.31	0.18
1.375%	SUB. TELIA 20/81 -S-	EUR	996,000.00	988,405.95	0.08
3.75%	HEIMSTADEN BOSTAD 25/30 -SR-	EUR	3,837,000.00	3,834,834.55	0.31
3.875%	HEIMSTADEN BOSTAD 24/29 -SR-	EUR	2,066,000.00	2,093,569.18	0.17
4.25%	MOLNLYCKE 23/28 -SR-	EUR	2,307,000.00	2,391,833.35	0.19
6.25%	SUB. HEIMSTADEN BOSTAD 24/PERP -JR-	EUR	2,658,000.00	2,737,132.12	0.22
				24,230,006.39	**1.96**
Suisse					
2.75%	UBS GROUP 22/27 -SR-	EUR	3,508,000.00	3,517,233.72	0.29
2.875%	UBS GROUP 25/30 -SR-	EUR	6,720,000.00	6,714,709.68	0.54
				10,231,943.40	**0.83**
Total du portefeuille-titres				**1,197,024,601.07**	**97.16**
Avoirs en banque				19,514,464.84	1.58
Autres actifs nets				15,525,514.77	1.26
Total des actifs nets				**1,232,064,580.68**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
France	15.03
Pays-Bas	12.57
Allemagne	10.98
Etats-Unis	7.80
Royaume-Uni	7.14
Espagne	6.83
Italie	5.84
Autriche	5.11
Luxembourg	4.38
Irlande	2.88
Pologne	2.29
Portugal	2.25
Suède	1.96
Australie	1.85
Grèce	1.84
Danemark	1.68
Belgique	0.95
République tchèque	0.93
Estonie	0.91
Suisse	0.83
Japon	0.67
Norvège	0.57
Hongrie	0.49
Lettonie	0.33
Bermudes	0.26
Nouvelle Zélande	0.25
Croatie	0.20
Slovénie	0.19
Mexique	0.15
	97.16

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Banques et organismes de crédit	42.27
Holdings et sociétés financières	23.24
Services publics	6.19
Immobilier	5.84
Assurances	3.23
Pétrole	2.84
Equipements électriques et électroniques	2.07
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.76
Transport et fret	1.61
Communications	1.26
Commerce de détail et grands magasins	1.12
Divers	0.99
Gastronomie	0.71
Produits chimiques	0.70
Edition et arts graphiques	0.58
Industrie automobile	0.39
Industrie textile et du vêtement	0.35
Construction et matériaux de construction	0.34
Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.30
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.26
Caoutchouc et pneus	0.24
Institutions hypothécaires et de financement	0.21
Services aux collectivités	0.19
Biens de consommation divers	0.17
Aéronautique et astronautique	0.15
Agriculture et pêche	0.15
	97.16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Argentine					
6.95%	YPF 17/27 -SR-S	USD	6,626,000.00	6,565,304.45	0.93
				6,565,304.45	**0.93**
Bermudes					
2.00%	CBQ FINANCE 21/26 -SR-	USD	3,150,000.00	3,100,725.40	0.44
5.375%	CBQ FINANCE 24/29 -SR-	USD	3,100,000.00	3,197,610.01	0.45
6.25%	INVESTMENT ENERGY RESOURCES 21/29 -SR-S	USD	3,300,000.00	3,290,424.82	0.47
8.375%	LI & FUNG 25/29 -SR-	USD	6,317,000.00	6,587,377.20	0.94
				16,176,137.43	**2.30**
Brésil					
4.875%	BRF 19/30 -SR-S	USD	6,900,000.00	6,723,774.55	0.95
				6,723,774.55	**0.95**
Canada					
5.875%	MEGLOBAL CANADA 20/30 -SR-	USD	2,000,000.00	2,102,371.90	0.30
8.625%	FIRST QUANTUM MINERALS 23/31 -SR- 144A	USD	1,600,000.00	1,682,631.22	0.24
9.375%	FIRST QUANTUM MINERALS 24/29 -SR- 144A	USD	3,361,000.00	3,567,799.98	0.51
				7,352,803.10	**1.05**
Chili					
0.00%	CHILE ELECTRICITY PEC SPA 21/28 -SR-S	USD	2,455,000.00	2,015,709.31	0.29
5.125%	VTR COMUNICACIONES 20/28 -SR-S	USD	1,200,000.00	1,165,576.99	0.17
7.875%	LATAM AIRLINES 24/30 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,131,578.56	0.44
				6,312,864.86	**0.90**
Chine					
2.625%	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS 21/26 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,973,199.92	0.28
4.50%	LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S	USD	300,000.00	280,242.23	0.04
5.98%	ZHONGSHENG 24/28 -SR-	USD	4,139,000.00	4,192,160.28	0.60
8.45%	GREENTOWN CHINA HOLDINGS 25/28 -SR-	USD	4,970,000.00	5,153,741.55	0.73
				11,599,343.98	**1.65**
Colombie					
FRN	SUB. BANCOLOMBIA 17/27	USD	3,000,000.00	3,104,535.99	0.44
6.25%	SUB. BANCO BOGOTA 16/26 -JR-	USD	5,500,000.00	5,544,514.42	0.79
6.875%	ECOPETROL 20/30 -SR-	USD	3,200,000.00	3,283,742.24	0.47
8.00%	GRUPO NUTRESA 25/30 -SR-	USD	3,300,000.00	3,539,621.48	0.50
8.625%	ECOPETROL 23/29 -SR-	USD	3,000,000.00	3,262,521.87	0.46
				18,734,936.00	**2.66**
Corée du Sud					
2.125%	KOREA INVESTMENT & SECURITIES 21/26 -SR-S	USD	3,518,000.00	3,453,340.75	0.49
3.875%	SUB. SHINHAN BANK 16/26 -SR-	USD	3,500,000.00	3,491,778.57	0.50
5.25%	LG ENERGY SOLUTION 25/28 -SR-S	USD	3,502,000.00	3,566,133.21	0.51
5.375%	LG ENERGY SOLUTION 25/30 -SR-S	USD	3,200,000.00	3,279,025.70	0.47
5.50%	SK HYNIX 24/27 -SR-S	USD	2,921,000.00	2,964,743.76	0.42
5.50%	SK HYNIX 24/29 -SR-S	USD	6,000,000.00	6,204,024.72	0.88
				22,959,046.71	**3.27**
Egypte					
8.625%	EGYPTE 25/30 -SR-	USD	5,000,000.00	5,310,296.40	0.75
				5,310,296.40	**0.75**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Emirats Arabes Unis					
1.625%	NATIONAL BANK OF KUWAIT SPC 21/27 -SR-	USD	6,500,000.00	6,323,521.62	0.90
2.50%	NATIONAL CENTRAL COOLING 20/27 -SR-	USD	6,500,000.00	6,256,439.67	0.89
4.229%	KUWAIT PROJECTS 19/26 -SR-S	USD	3,500,000.00	3,434,631.27	0.49
6.625%	OZTEL HLDG SPC 18/28 'S'	USD	5,000,000.00	5,247,820.20	0.75
7.00%	ALPHA STAR IX (SUK) 25/28 -SR-	USD	3,430,000.00	3,516,890.85	0.50
7.25%	AXIAN TELECOM HOLDING 25/30	USD	3,667,000.00	3,757,796.57	0.53
8.125%	BINGHATTI (SUK.) 25/30 -SR-	USD	3,467,000.00	3,488,877.91	0.50
9.625%	BINGHATTI 24/27 -SR-S	USD	3,410,000.00	3,505,900.32	0.50
				35,531,878.41	**5.06**
Etats-Unis					
2.125%	SK BATTERY AMERICA 21/26 -SR-	USD	3,000,000.00	2,968,869.45	0.42
3.75%	ETATS-UNIS 24/31 -SR-	USD	6,800,000.00	6,779,015.61	0.96
3.875%	ETATS-UNIS 25/30 -SR-	USD	6,500,000.00	6,546,464.86	0.93
4.375%	SASOL FINANCING 21/26 -SR-	USD	3,500,000.00	3,491,067.23	0.50
4.50%	STILLWATER MG 21/29 -SR-	USD	7,200,000.00	6,723,548.86	0.95
7.75%	KOSMOS ENERGY 21/27 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,924,410.32	0.42
				29,433,376.33	**4.18**
Géorgie					
7.50%	SILK ROAD GROUP HOLDING 25/30 -SR-	USD	1,761,000.00	1,774,208.66	0.25
				1,774,208.66	**0.25**
Guatemala					
5.25%	CENTRAL AMERICA BOTTLING CORPORATION 22/29 -SR-	USD	5,000,000.00	4,950,213.05	0.70
				4,950,213.05	**0.70**
Hong Kong					
2.80%	WESTWOOD 21/26 -SR-	USD	4,000,000.00	3,969,572.64	0.56
2.95%	GLP CHINA HOLDINGS 21/26 -SR-S	USD	2,500,000.00	2,465,106.80	0.35
3.875%	NAN FUNG TREASURY 17/27 -SR-S	USD	4,555,000.00	4,477,760.23	0.64
3.975%	VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S	USD	900,000.00	676,243.21	0.10
5.00%	HPHT FINANCE 21 25/30 -SR-	USD	3,000,000.00	3,052,652.70	0.43
7.15%	CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT 25/28 -SR-	USD	3,500,000.00	3,593,858.70	0.51
9.025%	SUB. BANGKOK BANK HK 99/29 -S-	USD	3,000,000.00	3,390,080.58	0.48
				21,625,274.86	**3.07**
Hongrie					
7.50%	OTP BANK 23/27 -SR-	USD	5,700,000.00	5,802,671.48	0.82
				5,802,671.48	**0.82**
Ile de Man					
3.375%	ANGLOGOLD ASH 21/28 -SR-	USD	6,500,000.00	6,312,836.40	0.90
				6,312,836.40	**0.90**
Ile Maurice					
7.25%	GREENKO MAURITIUS 25/28 -SR-	USD	3,200,000.00	3,262,216.58	0.46
7.50%	HEALTH TECHNOLOGY ASSESSMENT GROUP LTD 24/29 -SR-	USD	4,500,000.00	4,689,968.27	0.67
7.95%	DIAMOND II 23/26 -SR-	USD	4,000,000.00	4,033,031.76	0.57
7.95%	MAURITIUS COMMERCIAL BANK 26/04/2028	USD	6,000,000.00	6,373,533.18	0.91
				18,358,749.79	**2.61**
Iles Caïmans					
FRN	QNB FINANCE 24/29 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,044,058.99	0.43
2.45%	CHINA OVERSEAS 21/26 -SR-	USD	3,500,000.00	3,464,756.51	0.49
3.05%	MEITUAN 20/30 -SR-S	USD	5,500,000.00	5,133,368.08	0.73
4.848%	DP WORLD CRESCENT (SUKUK)18/28 -SR-	USD	6,300,000.00	6,370,864.16	0.90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Iles Caïmans (suite)					
5.03%	MASHREQ (SUK.) 25/30 -SR-	USD	4,639,000.00	4,727,087.74	0.67
5.252%	SUB. FWD GROUP HOLDINGS 25/30	USD	1,000,000.00	1,003,065.20	0.14
5.375%	BANQUE SAUDI FRANSI SUKUK (SUK.) 25/30 -SR-	USD	6,000,000.00	6,192,980.04	0.88
6.75%	CSN INOVA VENTURES 20/28 -SR-S	USD	5,300,000.00	5,132,343.03	0.73
7.15%	ARADA SUKUK (SUK.) 25/30 -SR-	USD	3,355,000.00	3,417,263.10	0.49
7.25%	DAR AL-ARKAN (SUK.) 25/30 -SR-	USD	5,000,000.00	5,085,683.00	0.72
7.875%	IHS HOLDING 24/30 -SR-	USD	6,562,000.00	6,794,134.03	0.96
8.00%	DAR AL-ARKAN 23/29 -SR-	USD	2,000,000.00	2,085,013.78	0.30
8.75%	SOBHA SUKUK 23/28 -SR-	USD	6,400,000.00	6,714,088.06	0.95
9.125%	HEALTH AND HAPPINESS HLDGS 25/28 -SR-	USD	3,800,000.00	4,039,187.66	0.57
				63,203,893.38	**8.96**
Iles Vierges britanniques					
2.82%	HYSAN MTN 19/29 -SR-S	USD	2,500,000.00	2,317,800.85	0.33
3.20%	FRANSHION BRILLANT 21/26	USD	4,600,000.00	4,556,947.08	0.65
4.25%	FRANSHION BRILLIANT 19/29 -SR-	USD	2,500,000.00	2,300,336.20	0.33
4.25%	HUARONG FINANCE 17/27 -SR-S	USD	8,000,000.00	7,941,519.04	1.12
4.875%	HUARONG FINANCE II 16/26 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,502,936.66	0.21
5.375%	CHINA CINDA 2020 24/27 -SR-	USD	3,300,000.00	3,350,360.38	0.48
6.375%	CELESTIAL DYNAST 24/28 -SR-	USD	4,000,000.00	4,010,877.68	0.57
6.80%	FORTUNE STAR 25/29 -SR-	USD	4,100,000.00	4,113,478.05	0.58
8.625%	NWD 24/28 -SR-	USD	415,000.00	347,773.68	0.05
				30,442,029.62	**4.32**
Inde					
2.75%	REC 21/27 -SR-	USD	6,100,000.00	5,974,589.37	0.85
3.90%	POWER FINANCE 19/29 -SR-	USD	4,000,000.00	3,909,416.80	0.56
4.20%	ADANI PORTS & SPECIAL 20/27 -SR-S	USD	6,100,000.00	6,027,877.44	0.86
4.25%	GMR HYDERABAD 17/27 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,963,580.39	0.42
4.50%	RENEW WIND ENERGY 21/28 -SR-S	USD	4,000,000.00	3,862,692.92	0.55
6.375%	MUTHOOT FINANCE 25/30 -SR-S	USD	7,800,000.00	7,914,124.92	1.11
6.625%	SHRIRAM FINANCE 24/27 -SR-	USD	5,500,000.00	5,622,517.56	0.80
9.70%	SAMMAN CAPITAL 24/27 -SR-	USD	2,475,000.00	2,534,764.72	0.36
				38,809,564.12	**5.51**
Indonésie					
1.40%	PERTAMINA 21/26 -SR-S	USD	6,200,000.00	6,127,255.21	0.87
2.75%	TOWER BERSAMA 21/26 -SR-	USD	3,500,000.00	3,480,551.06	0.49
2.80%	TOWER BERSAMA 21/27 -SR-	USD	1,000,000.00	978,636.71	0.14
3.75%	SUB. BANK NEGARA INDONESIA 21/26	USD	4,000,000.00	3,972,733.24	0.56
4.875%	PAKUWON JATI 21/28 -SR-	USD	5,066,000.00	4,996,245.84	0.71
5.15%	PERTAMINA GEOTHERMAL ENERGY 23/28 -SR-	USD	5,000,000.00	5,079,574.90	0.72
5.375%	JAPFA COMFEED 21/26 -SR-	USD	3,700,000.00	3,687,857.82	0.52
6.375%	PT KRAKATAU 24/29 -SR-	USD	5,000,000.00	5,155,112.15	0.73
				33,477,966.93	**4.74**
Irlande					
11.125%	ARAGVI HOLDING INTERNATIONAL 24/29 -SR-S	USD	3,200,000.00	3,224,325.79	0.46
				3,224,325.79	**0.46**
Israël					
5.375%	ENERGEAN ISRAEL FINANCE 21/28 -SR-	USD	5,200,000.00	5,108,833.03	0.73
7.75%	ISRAEL ELECTRIC 97/27 TR.2 S	USD	4,000,000.00	4,243,072.36	0.60
				9,351,905.39	**1.33**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Jersey					
4.95%	WEST CHINA CE 21/26 -SR-	USD	500,000.00	492,109.19	0.07
				492,109.19	**0.07**
Kazakhstan					
5.375%	KAZMUNAYGAZ 18/30 -SR-S	USD	6,000,000.00	6,178,034.22	0.88
7.75%	FORTEBANK 25/30 -SR-	USD	3,405,000.00	3,491,625.89	0.50
				9,669,660.11	**1.38**
Kenya					
9.75%	KENYA 24/31 -SR-	USD	3,300,000.00	3,525,034.26	0.50
				3,525,034.26	**0.50**
Luxembourg					
4.95%	REDE D'OR FINANCE 18/28 -SR-S	USD	5,300,000.00	5,286,726.73	0.75
5.125%	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR 17/28 -SR-S	USD	8,600,000.00	7,733,717.44	1.10
5.25%	RUMO LUXEMBOURG 20/28 -SR-	USD	6,600,000.00	6,594,658.29	0.94
5.625%	SABESP LUX 25/30 -SR-	USD	5,626,000.00	5,676,634.62	0.81
5.75%	ALTICE FINANCING 21/29 -SR- 144A	USD	5,000,000.00	3,754,460.90	0.53
6.75%	AEGEA FINANCE 22/29 -SR-	USD	5,380,000.00	5,493,753.43	0.78
6.95%	MHP LUX 18/26 -SR-S	USD	6,000,000.00	5,695,691.52	0.81
7.75%	PUMA INTERNATIONAL FINANCING S.A. 24/29 -SR-S	USD	6,315,000.00	6,542,438.89	0.93
9.00%	AEGEA FINANCE 23/31 -SR-S	USD	2,117,000.00	2,242,441.31	0.32
				49,020,523.13	**6.97**
Mexique					
FRN	SUB. BANCO SANTANDER 18/28 -S-	USD	6,100,000.00	6,546,390.07	0.93
				6,546,390.07	**0.93**
Mongolie					
8.50%	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA 25/28 -SR-	USD	4,000,000.00	4,083,259.72	0.58
11.00%	GOLOMT BANK 24/27 -SR-	USD	4,000,000.00	4,142,370.48	0.59
				8,225,630.20	**1.17**
Nigéria					
2.875%	AFRICA FINANCE 21/28 -SR-	USD	3,400,000.00	3,248,082.15	0.46
4.375%	AFRICA FINANCE 19/26 -SR-S	USD	3,250,000.00	3,249,210.87	0.46
6.125%	ACCESS BANK NIGERIA 21/26 -SR-	USD	2,500,000.00	2,490,488.20	0.35
7.625%	FIDELITY BANK 21/26 -SR-	USD	3,000,000.00	3,027,340.71	0.43
				12,015,121.93	**1.70**
Oman					
4.75%	BANK MUSCAT 21/26 -SR-	USD	8,500,000.00	8,495,687.53	1.20
				8,495,687.53	**1.20**
Ouzbékistan					
4.85%	UZAUTO MOTORS 21/26 -SR-	USD	5,429,000.00	5,389,440.67	0.77
6.70%	NAVOI MINING M 24/28	USD	5,971,000.00	6,223,353.15	0.88
8.75%	UZBEKNEFTEGAZ 25/30 -SR-	USD	3,529,000.00	3,778,602.29	0.54
8.95%	OUZBÉKISTAN 24/29 -SR-	USD	3,000,000.00	3,251,652.66	0.46
				18,643,048.77	**2.65**
Panama					
2.50%	BANCO DE PANAMA 20/30 -SR-S	USD	4,000,000.00	3,509,140.32	0.50
4.125%	INTERCORP FIN.SER.17/27 SR S	USD	3,000,000.00	2,980,194.75	0.42
				6,489,335.07	**0.92**
Paraguay					
5.875%	TELFONICA CELULAR DEL PARAGUAY 19/27 -SR-	USD	1,442,000.00	1,441,300.67	0.20
				1,441,300.67	**0.20**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas					
3.375%	VEON HOLDING 24/27 -SR-	USD	7,166,000.00	6,731,688.88	0.96
3.68%	PROSUS 20/29 -SR-S	USD	8,000,000.00	7,688,030.88	1.09
4.50%	BRASKEM NETHERLANDS 17/28 -SR-S	USD	1,400,000.00	589,050.46	0.08
4.75%	TEVA PHARMACEUTICAL 21/27 -SR-	USD	1,817,000.00	1,816,863.83	0.26
5.125%	VIVO ENERGY INVESTMENTS 20/27 -SR-	USD	6,600,000.00	6,582,205.87	0.93
5.999%	PETROBRAS GLOBAL 18/28 -SR-	USD	6,000,000.00	6,137,926.86	0.87
6.375%	VTR FINANCE 20/28 -SR-S	USD	3,400,000.00	3,333,979.85	0.47
6.75%	TEVA PHARMACEUTICAL 18/28	USD	4,700,000.00	4,881,363.13	0.69
7.50%	BOI FINANCE 22/27 -SR-	EUR	2,700,000.00	3,280,588.40	0.47
7.65%	METINVEST 20/27 -SR-	USD	240,000.00	191,716.91	0.03
7.75%	METINVEST 19/29 -SR-S	USD	1,900,000.00	1,448,938.10	0.21
8.125%	TEVA PHARMACEUTICAL 23/31 -SR-	USD	3,000,000.00	3,431,968.08	0.49
				46,114,321.25	**6.55**
Pérou					
5.375%	PERU LNG 18/30 -SR-S	USD	8,200,000.00	5,915,523.03	0.84
				5,915,523.03	**0.84**
République Dominicaine					
5.625%	EGE HAINA 21/28 -SR-	USD	3,200,000.00	3,133,792.26	0.45
				3,133,792.26	**0.45**
République tchèque					
8.00%	ENERGO-PRO 25/30 -SR-	EUR	3,500,000.00	4,372,738.36	0.62
11.00%	ENERGO-PRO 23/28 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,117,937.46	0.30
				6,490,675.82	**0.92**
Royaume-Uni					
FRN	STANDARD CHARTERED BANK 23/28 -SR-S	USD	1,192,000.00	1,212,520.36	0.17
FRN	STANDARD CHARTERED BANK 24/28 -SR-S	USD	2,100,000.00	2,112,153.20	0.30
1.456%	STANDARD CHATERED 21/27 -SR-S	USD	500,000.00	495,624.54	0.07
6.20%	VFU FUNDING 20/25 -LPN- -SR-S	USD	2,500,000.00	1,797,569.62	0.26
6.301%	SCB 23/29 -SR-	USD	2,400,000.00	2,498,232.89	0.35
8.00%	SUB. STANDARD CHARTERED BANK 01/31 -S-	USD	3,000,000.00	3,445,551.48	0.49
8.125%	AZULE ENERGY FINANCE 25/30 -SR-	USD	4,900,000.00	4,965,174.51	0.71
8.375%	MAGELLAN CAPITAL HOLDINGS 24/29 -SR-	USD	3,316,000.00	3,377,429.00	0.48
9.475%	VEDANTA RESOURCES F 25/30 -SR-S	USD	3,639,000.00	3,695,097.33	0.52
9.50%	WE SODA 23/28 -SR-	USD	2,600,000.00	2,518,688.51	0.36
10.875%	VEDANTA RESOURCES F 24/29 -SR-S	USD	500,000.00	524,678.06	0.07
				26,642,719.50	**3.78**
Salvador					
8.625%	SALVADOR 17/29 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,212,610.12	0.46
				3,212,610.12	**0.46**
Serbie					
7.00%	TELEKOM SRBIJA 24/29 -SR-S	USD	5,510,000.00	5,607,418.62	0.80
				5,607,418.62	**0.80**
Singapour					
4.35%	TML HOLDINGS 21/26 -SR-	USD	3,700,000.00	3,688,449.27	0.52
5.375%	SMIC SG HOLDINGS 24/29 -SR-	USD	3,000,000.00	3,085,271.37	0.44
8.96%	MEDCO MAPLE 23/29 -SR-	USD	3,630,000.00	3,796,842.71	0.54
				10,570,563.35	**1.50**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Thaïlande					
6.875%	MUANGTHAI CAPITAL 24/28 -SR-	USD	4,084,000.00	4,142,608.22	0.59
7.55%	MUANGTHAI CAPITAL 25/30 -SR-	USD	861,000.00	893,823.96	0.13
				5,036,432.18	**0.72**
Togo					
5.00%	BANQUE OUEST-AFRICAINE DE DEV. 17/27 -SR-S	USD	6,000,000.00	6,010,883.34	0.85
				6,010,883.34	**0.85**
Turquie					
FRN	SUB. ODEA 17/27 -S-	USD	3,500,000.00	3,557,616.79	0.51
FRN	SUB. TURKIYE GARANTI BANKASI 17/27 -S-	USD	3,000,000.00	3,079,797.00	0.44
6.375%	EXPORT BANK OF TURKEY 25/30 -SR-	USD	5,720,000.00	5,673,796.81	0.81
8.375%	EREGLI DEMIR VE CELIK 24/29 -SR-	USD	2,088,000.00	2,183,625.95	0.31
9.25%	YAPI VE KREDI BANKASI 23/28 -SR-	USD	4,500,000.00	4,899,290.40	0.70
9.75%	LIMAK CIMENTO 24/29 -SR-	USD	1,500,000.00	1,547,022.17	0.22
10.50%	METROPOLITAN MUNICIPALITY ISTANBUL 23/28 -SR-S	USD	4,900,000.00	5,369,436.51	0.76
				26,310,585.63	**3.75**
TOTAL I.				**673,642,767.72**	**95.68**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Corée du Sud					
4.625%	NH INVESTMENT & SECURITIES 25/28 -SR-	USD	5,000,000.00	5,041,613.40	0.72
				5,041,613.40	**0.72**
Inde					
8.95%	SAMMAN CAPITAL 25/28 -SR-	USD	1,500,000.00	1,503,376.73	0.21
				1,503,376.73	**0.21**
TOTAL II.				**6,544,990.13**	**0.93**
Total du portefeuille-titres				**680,187,757.85**	**96.61**
Avoirs en banque				11,365,183.63	1.61
Autres actifs nets				12,534,567.12	1.78
Total des actifs nets				**704,087,508.60**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Iles Caïmans	8.96
Luxembourg	6.97
Pays-Bas	6.55
Inde	5.72
Emirats Arabes Unis	5.06
Indonésie	4.74
Iles Vierges britanniques	4.32
Etats-Unis	4.18
Corée du Sud	3.99
Royaume-Uni	3.78
Turquie	3.75
Hong Kong	3.07
Colombie	2.66
Ouzbékistan	2.65
Ile Maurice	2.61
Bermudes	2.30
Nigéria	1.70
Chine	1.65
Singapour	1.50
Kazakhstan	1.38
Israël	1.33
Oman	1.20
Mongolie	1.17
Canada	1.05
Brésil	0.95
Argentine	0.93
Mexique	0.93
République tchèque	0.92
Panama	0.92
Chili	0.90
Ile de Man	0.90
Togo	0.85
Pérou	0.84
Hongrie	0.82
Serbie	0.80
Egypte	0.75
Thaïlande	0.72
Guatemala	0.70
Kenya	0.50
Irlande	0.46
Salvador	0.46
République Dominicaine	0.45
Géorgie	0.25
Paraguay	0.20
Jersey	0.07
	96.61

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Holdings et sociétés financières	28.52
Banques et organismes de crédit	16.25
Pétrole	7.01
Obligations d'états ou de villes	5.67
Communications	5.35
Immobilier	3.38
Equipements électriques et électroniques	3.16
Services publics	3.04
Mines et aciéries	2.76
Transport et fret	2.62
Construction de machines et appareils	2.16
Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.82
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.77
Agriculture et pêche	1.47
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.44
Industrie automobile	1.37
Divers	1.31
Construction et matériaux de construction	1.18
Pierres et métaux précieux	0.95
Commerce divers	0.94
Obligations d'institutions supranationales	0.92
Acier inoxydable	0.88
Services aux collectivités	0.59
Gastronomie	0.57
Institutions hypothécaires et de financement	0.57
Finance	0.47
Produits chimiques	0.30
Assurances	0.14
	96.61

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Chine					
1.40%	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 25/30 -SR-	CNY	30,000,000.00	29,486,550.00	2.45
1.65%	CHINE 25/35 -SR-	CNY	20,000,000.00	19,684,240.00	1.63
1.76%	ICBC 24/28 -SR-	CNY	10,000,000.00	9,961,180.00	0.83
1.83%	CHINE 25/35 -SR-	CNY	20,000,000.00	19,950,500.00	1.65
1.87%	CHINE 24/31 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,094,090.00	0.84
1.96%	PR GUANGDONG 25/35	CNY	20,000,000.00	19,759,880.00	1.64
1.99%	CHINA CONS. BK (COBO) 25/PERP	CNY	10,000,000.00	9,842,860.00	0.82
1.99%	SUB. PSBC (COBO) 25/PERP -JR-	CNY	20,000,000.00	19,693,860.00	1.63
2.04%	CHINE 24/34 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,167,130.00	0.84
2.06%	CHINA POST GROUP 24/27	CNY	20,000,000.00	20,054,780.00	1.66
2.07%	CHINA RES. 25/35 -SR-	CNY	10,000,000.00	9,625,170.00	0.80
2.09%	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 24/34 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,054,610.00	0.83
2.10%	CHINA CITIC 24/27 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,048,630.00	0.83
2.11%	BANK OF COMMUNICATIONS 24/28 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,021,200.00	0.83
2.11%	STATE GRID CN 24/27 -SR-	CNY	20,000,000.00	20,086,060.00	1.67
2.12%	CN LONGY. POWER 24/27 -SR-	CNY	20,000,000.00	20,078,600.00	1.67
2.18%	SUB. AGRI. BANK CHINA (COBO)25/35	CNY	10,000,000.00	9,938,620.00	0.82
2.28%	CHINA RAILWAY 24/34 -SR-	CNY	20,000,000.00	20,141,680.00	1.67
2.29%	SUB. AGRI. BANK CHINA(COBO)24/PERP	CNY	20,000,000.00	19,958,760.00	1.66
2.30%	SHANGHAI MUNICIPAL GOVERNMENT 24/34 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,281,320.00	0.85
2.32%	BMW CHINA CAPITAL 24/27	CNY	10,000,000.00	10,042,650.00	0.83
2.35%	CHINA DEVELOPMENT BANK 24/34 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,269,420.00	0.85
2.44%	SUB. ICBC-AXA LI (COBO) 25/PERP	CNY	10,000,000.00	9,947,700.00	0.83
2.52%	ICBC FINANCE LEASING 24/27	CNY	10,000,000.00	10,086,030.00	0.84
2.59%	BANK OF COMMUNICATIONS FINANCIAL LEASING 24/27 -SR-	CNY	20,000,000.00	20,167,640.00	1.67
2.65%	ENN NATURAL GAS 24/27 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,077,750.00	0.84
2.77%	GUANGZHOU METRO 24/29	CNY	20,000,000.00	20,420,500.00	1.69
2.83%	CHINE 24/34	CNY	10,000,000.00	10,212,850.00	0.85
2.83%	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 23/33 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,581,460.00	0.88
2.89%	CENTL HUIJIN 23/28	CNY	30,000,000.00	30,812,430.00	2.56
2.91%	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 22/29 -SR-	CNY	20,000,000.00	20,745,800.00	1.72
2.93%	SHANGHAI MUNICIPAL 20/30 SR	CNY	20,000,000.00	21,071,640.00	1.75
2.94%	GUANGDONG 23/33	CNY	30,000,000.00	32,167,680.00	2.66
2.96%	CHINA DEVELOPMENT BANK 22/32 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,628,340.00	0.88
2.99%	GUANG COMMUNICATION INVESTMENT 23/28 -SR-	CNY	20,000,000.00	20,535,740.00	1.70
3.06%	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 22/32 -SR-	CNY	20,000,000.00	21,366,300.00	1.77
3.10%	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 23/33	CNY	10,000,000.00	10,751,180.00	0.89
3.12%	CHINA DEVELOPMENT BANK 21/31	CNY	20,000,000.00	21,330,060.00	1.77
3.18%	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 22/32	CNY	30,000,000.00	32,226,090.00	2.66
3.18%	SUB. ICBC 23/38 -SR- 'B'	CNY	10,000,000.00	10,496,540.00	0.87
3.20%	SUB. INDUSTRIAL AND COMERCIAL BANK OF CHINA 21/PERP -JR-	USD	1,300,000.00	9,152,305.88	0.76
3.31%	CITIC 22/27 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,194,580.00	0.85
3.37%	SUB. BANK OF CHINA (COBO) 23/38 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,646,500.00	0.88

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)					
3.52%	AGRICULTURAL DEV. BANK OF CHINA 21/31	CNY	10,000,000.00	10,848,710.00	0.90
3.61%	SUB. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (COBO) 23/38 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,769,450.00	0.89
3.80%	SUB. CHINA CONSTRUCTION BANK 21/36	CNY	20,000,000.00	21,558,540.00	1.79
3.85%	BEIJING GOVERNMENT 20/35	CNY	10,000,000.00	11,674,080.00	0.97
3.89%	SHANGHAI JIUSHI 20/30	CNY	20,000,000.00	20,754,220.00	1.72
3.94%	CHINE 15/45 S.2517	CNY	1,000,000.00	1,273,847.00	0.11
4.02%	CHINA RAILWAY 19/39	CNY	10,000,000.00	11,996,540.00	1.00
4.07%	CHINA RAILWAY 15/35 S9	CNY	10,000,000.00	11,679,090.00	0.97
4.33%	CHINA ORIENT A.M. 19/29	CNY	10,000,000.00	10,800,920.00	0.90
4.38%	SUB. BANK OF CHINA 21/36	CNY	20,000,000.00	22,095,560.00	1.83
4.59%	CHINA RAILWAY 15/35 'B'	CNY	10,000,000.00	12,079,850.00	1.00
4.70%	DBS BANK CHINA 21/31	CNY	10,000,000.00	10,125,820.00	0.84
4.76%	CHINE 13/43 '2319'	CNY	535,000.00	754,043.45	0.06
5.85%	CHINA DEVELOPMENT BANK 14/29	CNY	2,704,000.00	3,080,640.16	0.26
				842,352,216.49	**69.86**
Corée du Sud					
FRN	NONGHYUP BANK 25/29 -SR-	USD	2,000,000.00	14,261,394.83	1.18
				14,261,394.83	**1.18**
Etats-Unis					
2.50%	CHUBB INA 25/30 -SR-	CNH	6,000,000.00	5,987,509.27	0.50
				5,987,509.27	**0.50**
Hong Kong					
FRN	BOCOM LEASING 25/28 -SR-	USD	2,500,000.00	17,808,254.88	1.48
FRN	CMB INTERNATIONAL LEAS 24/27 -SR-	USD	500,000.00	3,566,472.25	0.30
FRN	ICIL AERO TREASURY 25/28 -SR-	USD	3,000,000.00	21,359,049.21	1.77
FRN	NANYANG COMMERCIAL 22/PERP	USD	1,000,000.00	7,279,118.66	0.60
2.80%	WESTWOOD 21/26 -SR-	USD	1,000,000.00	7,065,947.05	0.59
2.85%	SWIRE PROPERTIES 25/30 -SR-	CNH	5,000,000.00	5,001,742.93	0.41
2.875%	CHINA GREAT WALL 21/26 -SR-	USD	1,000,000.00	6,990,633.64	0.58
3.45%	SWIRE PROPERTIES 25/35 -SR-	CNH	8,000,000.00	8,152,543.14	0.68
3.60%	TCCL 23/26	CNY	20,000,000.00	20,207,900.00	1.68
				97,431,661.76	**8.09**
Iles Caïmans					
2.30%	TINGYI (CIS) 24/27	CNY	20,000,000.00	20,031,060.00	1.66
4.50%	MEITUAN DIANP 24/28 -SR-	USD	1,000,000.00	7,125,363.29	0.59
				27,156,423.29	**2.25**
Iles Vierges britanniques					
1.579%	GUANGZHOU METRO 21/26 -SR-	USD	1,000,000.00	6,917,535.41	0.57
2.15%	GUAMET 25/28 -SR-	CNH	10,000,000.00	9,963,799.13	0.83
2.35%	CHINA CINDA 2020 25/29 -SR-	CNH	10,000,000.00	9,968,540.38	0.83
2.58%	CHINA CINDA 2020 25/28 -SR-	CNH	2,850,000.00	2,863,580.71	0.24
3.80%	CFAMC II CO 17/25 -SR-S	SGD	2,000,000.00	11,045,734.58	0.92
4.875%	HUARONG FINANCE II 16/26 -SR-S	USD	500,000.00	3,565,880.13	0.30
				44,325,070.34	**3.69**
Indonésie					
1.40%	PERTAMINA 21/26 -SR-S	USD	1,200,000.00	8,441,898.54	0.70
				8,441,898.54	**0.70**
Japon					
FRN	SUMITOMO MTB 25/28 -SR-	USD	3,000,000.00	21,416,032.38	1.78
				21,416,032.38	**1.78**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas					
2.00%	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 25/27	CNY	20,000,000.00	19,980,840.00	1.66
2.09%	MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANCE 25/30	CNY	10,000,000.00	9,867,590.00	0.82
2.36%	MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANCE 24/29	CNY	10,000,000.00	10,014,220.00	0.83
				39,862,650.00	**3.31**
Royaume-Uni					
FRN	STANDARD CHARTERED BANK 24/28 -SR-S	USD	1,300,000.00	9,307,846.77	0.77
				9,307,846.77	**0.77**
Taïwan					
6.95%	SUB. SHIN KONG SGP 25/35	USD	1,700,000.00	13,020,814.00	1.08
				13,020,814.00	**1.08**
Thaïlande					
7.55%	MUANGTHAI CAPITAL 25/30 -SR-	USD	1,000,000.00	7,400,675.45	0.61
				7,400,675.45	**0.61**
TOTAL I.				**1,130,964,193.12**	**93.82**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Chine					
1.49%	CHINE 24/31	CNY	10,000,000.00	9,859,050.00	0.82
2.50%	SUB. AGRI. BANK CHINA(COBO)25/40	CNY	10,000,000.00	9,922,235.10	0.82
				19,781,285.10	**1.64**
Hong Kong					
3.10%	SWIRE PROPERTIES 24/27 -SR-	CNH	4,000,000.00	4,035,830.73	0.33
				4,035,830.73	**0.33**
Iles Vierges britanniques					
3.15%	HORSE GALOP FINANCE 24/27 -SR-	CNH	5,000,000.00	5,071,764.57	0.42
				5,071,764.57	**0.42**
TOTAL II.				**28,888,880.40**	**2.39**
Total du portefeuille-titres				**1,159,853,073.52**	**96.21**
Avoirs en banque				36,524,597.82	3.03
Autres actifs nets				9,115,476.63	0.76
Total des actifs nets				**1,205,493,147.97**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Chine	71.50
Hong Kong	8.42
Iles Vierges britanniques	4.11
Pays-Bas	3.31
Iles Caïmans	2.25
Japon	1.78
Corée du Sud	1.18
Taïwan	1.08
Royaume-Uni	0.77
Indonésie	0.70
Thaïlande	0.61
Etats-Unis	0.50
	96.21

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Banques et organismes de crédit	37.74
Holdings et sociétés financières	18.88
Obligations d'états ou de villes	14.67
Transport et fret	9.43
Divers	4.20
Services publics	3.34
Assurances	1.91
Services aux collectivités	1.66
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.66
Pétrole	1.54
Construction de machines et appareils	0.59
Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.59
	96.21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Actions					
Iles Caïmans					
YUZHOU GROUP HOLDINGS		HKD	52,895.00	1,733.61	0.00
				1,733.61	**0.00**
Total actions				**1,733.61**	**0.00**
Obligations					
Afrique du Sud					
9.00%	AFRIQUE DU SUD 15/40 -SR-	ZAR	33,997,900.00	1,804,569.10	1.33
				1,804,569.10	**1.33**
Allemagne					
FRN	COMMERZBANK 24/27 -SR-	EUR	200,000.00	235,409.01	0.17
2.125%	SUB. ENERGIE BADEN-WUERTENBERG 21/81	EUR	1,000,000.00	1,039,491.63	0.77
3.00%	DEUTSCHE BANK 25/29 -SR-	EUR	200,000.00	235,425.03	0.17
3.075%	EUROGRID 24/27 -SR-	EUR	200,000.00	237,549.57	0.18
4.431%	SUB. ALLIANZ 25/55	EUR	900,000.00	1,094,385.97	0.81
5.25%	SUB. LUFTHANSA 25/55 -SR-	EUR	200,000.00	242,875.19	0.18
5.625%	WEPA HYGIENEPRODUKTE 24/31 -SR-	EUR	187,000.00	229,152.12	0.17
6.35%	SUB. ALLIANZ 23/53 S	USD	400,000.00	431,157.40	0.32
9.375%	HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	357,000.00	438,931.27	0.32
				4,184,377.19	**3.09**
Angola					
9.50%	ANGOLA 15/25 -SR-	USD	580,000.00	582,155.25	0.43
				582,155.25	**0.43**
Autriche					
4.00%	SUB. ERSTE GROUP BANK 24/35	EUR	400,000.00	478,894.50	0.35
5.75%	SUZANO AUSTRIA 16/26 -SR-S	USD	630,000.00	636,876.95	0.47
				1,115,771.45	**0.82**
Bahrain					
7.00%	BAHRAIN 15/26 -SR-S	USD	340,000.00	341,996.19	0.25
7.50%	OIL & GAS HOLDING 17/27 -SR-S	USD	600,000.00	624,074.93	0.46
				966,071.12	**0.71**
Belgique					
0.20%	UNION EUROPÉENNE 21/36 -SR-	EUR	250,000.00	215,689.48	0.16
				215,689.48	**0.16**
Brésil					
5.50%	COSAN 19/29 -SR-S	USD	600,000.00	593,266.08	0.44
10.00%	BRÉSIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	5,424.00	961,708.95	0.71
				1,554,975.03	**1.15**
Chili					
5.00%	CHILI 15/35 -SR-	CLP	945,000,000.00	947,730.26	0.70
6.223%	SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA 03/26 -SR-S	USD	900,000.00	166,972.23	0.12
				1,114,702.49	**0.82**
Chine					
2.55%	CHINE 23/28 -SR-	CNH	24,000,000.00	3,472,881.68	2.57
7.00%	ASIA INFRASTRUCTURE (DUAL) 24/29 -SR-	INR	167,000,000.00	1,894,698.15	1.40
				5,367,579.83	**3.97**
Colombie					
11.00%	COLOMBIE 25/29 -SR-	COP	4,108,300,000.00	1,059,465.09	0.78
				1,059,465.09	**0.78**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Côte d'Ivoire					
6.375%	CÔTE D'IVOIRE 15/28 -S-	USD	221,000.00	224,762.45	0.17
				224,762.45	**0.17**
Egypte					
5.25%	EGYPTE 20/25 -SR-S	USD	440,000.00	440,000.00	0.33
				440,000.00	**0.33**
Emirats Arabes Unis					
FRN	ABU DHABI COMMERCIAL BANK 25/30 -SR-	USD	1,000,000.00	1,006,814.05	0.74
FRN	EMIRATES NBD 24/29 -SR-	USD	440,000.00	448,667.86	0.33
FRN	FIRST ABU DHABI BANK 24/29 -SR-	USD	705,000.00	712,342.55	0.53
				2,167,824.46	**1.60**
Espagne					
3.90%	ESPAGNE 23/39 -SR-	EUR	3,650,000.00	4,428,793.92	3.27
				4,428,793.92	**3.27**
Etats-Unis					
FRN	CITIGROUP 24/28 -SR-	EUR	582,000.00	686,132.64	0.51
FRN	HYUNDAI CAPITAL 24/27 -SR-	USD	290,000.00	291,107.07	0.22
FRN	JP MORGAN CHASE & CO. 24/28 -SR-	USD	839,000.00	845,844.31	0.63
FRN	RABOBANK NY 24/26 -SR-	USD	750,000.00	750,897.14	0.56
FRN	STANDARD CHATERED BANK 24/26 -SR-	USD	970,000.00	973,073.27	0.72
2.125%	ETATS-UNIS (INFL.) 25/35 -SR-	USD	7,640,700.00	8,059,543.99	5.96
4.125%	CARNIVAL 25/31 -SR-	EUR	345,000.00	411,226.12	0.30
4.35%	DPL 20/29 -SR-	USD	183,000.00	180,070.59	0.13
4.50%	US TREASURY 08/38	USD	150,000.00	153,585.94	0.11
4.75%	CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	USD	164,000.00	162,113.73	0.12
5.00%	TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	USD	260,000.00	258,642.49	0.19
5.625%	VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	USD	425,000.00	425,514.99	0.31
6.125%	UNITED RENTALS 24/34 -SR- 144A	USD	220,000.00	229,078.69	0.17
6.625%	NBM US HOLDINGS 19/29 -SR-S	USD	530,000.00	538,012.07	0.40
7.00 %	NBM US HOLDINGS 19/26 -SR-S	USD	77,000.00	77,142.25	0.06
				14,041,985.29	**10.39**
Finlande					
FRN	CENTRAL BANK 24/26 -SR-	EUR	900,000.00	1,058,394.75	0.78
3.625%	SUB. OP CORPORATE BANK 25/35	EUR	1,150,000.00	1,361,411.49	1.01
				2,419,806.24	**1.79**
France					
FRN	SOCIETE GENERALE 25/31 -SR-	EUR	600,000.00	718,181.93	0.53
3.50%	RCI BANQUE 25/28 -SR-	EUR	348,000.00	414,263.29	0.31
4.75%	SUB. SOCIETE GENERALE 21/PERP -JR-	USD	410,000.00	406,521.40	0.30
5.125%	SUB. BNP PARIBAS 17/PERP -JR-S-	USD	360,000.00	354,226.61	0.26
5.375%	ORANO 22/27 -SR-	EUR	300,000.00	365,644.71	0.27
5.87%	SUB. CREDIT AGRICOLE 25/PERP -JR-	EUR	500,000.00	597,812.90	0.44
6.50%	SUB. GROUPAMA 24/PERP -JR-	EUR	300,000.00	371,120.09	0.27
9.125%	SUB. EDF 23/PERP -JR-S	USD	520,000.00	603,197.46	0.45
				3,830,968.39	**2.83**
Grèce					
2.875%	EUROBANK 25/28 -SR-	EUR	122,000.00	143,668.57	0.11
				143,668.57	**0.11**
Guatemala					
4.875%	GUATEMALA 13/28 -SR-S	USD	440,000.00	441,294.60	0.33
				441,294.60	**0.33**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Hongrie					
4.50%	HONGRIE 22/28 -SR-	HUF	226,100,000.00	653,915.50	0.48
				653,915.50	**0.48**
Ile Maurice					
6.50%	MTN MAURITIUS INVESTMENTS 16/26 -SR-S	USD	430,000.00	435,150.04	0.32
				435,150.04	**0.32**
Iles Caïmans					
1.00%	YUZHOU GROUP HOLDINGS 25/34 SR -PIK-	USD	41,842.00	314.10	0.00
4.00%	YUZHOU 4 06/30/28 -PIK-	USD	46,790.00	1,826.68	0.00
4.50%	YUZHOU 4 1/2 06/30/29 -PIK-	USD	81,477.00	2,342.72	0.00
5.00%	YUZHOU GROUP 25/30 SR S -PIK-	USD	108,752.00	2,531.43	0.00
5.50%	YUZHOU 06/30/31 -PIK-	USD	152,556.00	2,445.11	0.00
7.00%	YUZHOU GROUP -SR- -PIK-	USD	55,187.00	7,303.61	0.01
7.35%	ZHENRO PROPERTIES 20/25 -DEF-	USD	3,127,000.00	17,962.93	0.01
				34,726.58	**0.02**
Iles Vierges britanniques					
6.50%	EASY TACTIC 22/27 -SR- -PIK- -DEF-	USD	859,249.00	25,681.25	0.02
6.50%	EASY TACTIC 22/28 -SR- -PIK- -DEF-	USD	150,856.00	4,447.57	0.00
				30,128.82	**0.02**
Indonésie					
6.75%	INDONÉSIE 24/35 -SR-	IDR	13,371,000,000.00	826,278.77	0.61
6.875%	INDONÉSIE 23/29	IDR	5,654,000,000.00	356,622.33	0.26
7.125%	INDONÉSIE 22/43	IDR	15,620,000,000.00	964,001.49	0.71
				2,146,902.59	**1.58**
Irlande					
6.375%	SUB. BANK OF IRELAND GROUP 24/PERP -JR-	EUR	600,000.00	735,920.76	0.54
7.23%	STEAS FUNDING 22/26 -SR-S	USD	400,000.00	400,060.83	0.30
				1,135,981.59	**0.84**
Italie					
FRN	FIBER BIDCO 24/30 -SR-	EUR	130,000.00	152,537.86	0.11
FRN	INTESA SANPAOLO 24/27 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,297,607.80	0.96
4.083%	SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 25/35 -SR-	EUR	362,000.00	431,333.26	0.32
4.50%	SUB. ENEL 25/PERP	EUR	1,122,000.00	1,338,223.05	0.99
5.125%	FIBERCOP 25/32 -SR-	EUR	416,000.00	497,712.91	0.37
5.625%	SUB. UNICREDIT (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	640,000.00	748,996.78	0.55
7.75%	OPTICS BIDCO 24/33 -SR-	EUR	210,000.00	288,670.67	0.21
				4,755,082.33	**3.51**
Japon					
0.005%	JAPON (CPI) 23/33 S28 -SR-	JPY	900,000,000.00	6,612,653.95	4.89
0.10%	JAPON 23/25 -SR-	JPY	407,000,000.00	2,755,001.92	2.04
0.50%	JAPON 20/60 S13 -SR-	JPY	159,000,000.00	496,302.03	0.37
0.80%	JAPON 25/27 -SR-	JPY	322,000,000.00	2,178,249.62	1.61
				12,042,207.52	**8.91**
Jordanie					
6.125%	JORDANIE 15/26 -SR-	USD	670,000.00	672,202.25	0.50
				672,202.25	**0.50**
Kazakhstan					
4.75%	KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/27 -SR-S	USD	440,000.00	442,880.35	0.33
				442,880.35	**0.33**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Luxembourg					
5.30%	RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	USD	260,000.00	259,261.34	0.19
5.625%	IHS HOLDING 21/26 -SR-S	USD	460,000.00	457,021.96	0.34
5.875%	MINERVA LUXEMBOURG 17/28 -SR-S	USD	730,000.00	731,722.35	0.54
9.00%	CONNECT FINCO 24/29 -SR- 144A	USD	670,000.00	703,933.12	0.52
				2,151,938.77	**1.59**
Mexique					
5.375%	UMS 25/33 -SR-	USD	500,000.00	500,329.67	0.37
5.875%	CFE FIBRA E 25/40 -SR-	USD	276,000.00	278,542.98	0.21
7.75%	MEXIQUE 14/34 MXN100 -SR-	MXN	238,000.00	1,231,900.13	0.91
7.75%	ALSEA 21/26 -SR-S	USD	580,000.00	583,531.52	0.43
8.50%	MEXIQUE 23/29 -SR-	MXN	1,000,000.00	5,532,309.42	4.09
				8,126,613.72	**6.01**
Mongolie					
5.125%	MONGOLIE 20/26 -SR-S	USD	275,000.00	274,649.83	0.20
				274,649.83	**0.20**
Nigéria					
6.50%	NIGÉRIA 17/27 -SR-S	USD	839,000.00	842,481.25	0.62
				842,481.25	**0.62**
Oman					
4.75%	OMAN 16/26 -SR-	USD	700,000.00	700,521.02	0.52
				700,521.02	**0.52**
Ouzbékistan					
6.70%	NAVOI MINING M 24/28	USD	740,000.00	771,274.72	0.57
7.85%	OUZBÉKISTAN 23/28 -SR-S	USD	550,000.00	592,104.89	0.44
				1,363,379.61	**1.01**
Panama					
7.125%	PANAMA -GLOBAL- 05/26 -SR-	USD	600,000.00	605,123.21	0.45
				605,123.21	**0.45**
Paraguay					
5.00%	PARAGUAY 16/26 -SR-	USD	65,000.00	65,267.59	0.05
				65,267.59	**0.05**
Pays-Bas					
2.625%	SIEMENS FINANCIERINGS 25/29 -SR-	EUR	500,000.00	588,956.59	0.44
4.625%	SUB. RABOBANK 18/PERP -JR-S	EUR	400,000.00	471,712.38	0.35
5.125%	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 25/30 -SR-	USD	1,050,000.00	1,039,004.51	0.77
5.75%	SUB. ABN AMRO (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	900,000.00	1,069,557.88	0.79
5.999%	PETROBRAS GLOBAL 18/28 -SR-	USD	580,000.00	593,332.93	0.44
8.00%	IHSORT NETHERLANDS PORT HOLDCO 19/27 -SR-S	USD	370,000.00	255,449.46	0.19
				4,018,013.75	**2.98**
Pérou					
6.15%	PÉROU 17/32 -SR-	PEN	2,100,000.00	642,802.14	0.48
6.85%	PÉROU 25/35	PEN	5,160,000.00	1,573,454.81	1.16
6.90%	PÉROU (DUAL CURRENCY) 07/37 -SR-S	PEN	1,000.00	301,559.55	0.22
				2,517,816.50	**1.86**
Philippines					
6.25%	PHILIPPINES 24/34 -SR-	PHP	46,160,000.00	809,701.04	0.60
				809,701.04	**0.60**
Pologne					
0.93%	POLOGNE 23/26 -SR-	JPY	300,000,000.00	2,023,035.40	1.50
				2,023,035.40	**1.50**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
République tchèque					
6.651%	EPH FINANCING INTERNATIONAL 23/28 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,279,026.68	0.95
				1,279,026.68	**0.95**
Royaume-Uni					
FRN	BARCLAYS 24/28 -SR-	EUR	738,000.00	871,144.43	0.64
FRN	LLOYDS BANK 24/28 -SR-	USD	750,000.00	758,659.97	0.56
4.00%	NATIONWIDE 24/28 -SR-S	EUR	212,000.00	254,038.05	0.19
4.375%	SUB. BARCLAYS 21/PERP -JR-	USD	640,000.00	604,800.00	0.45
6.75%	EBRD (DUAL) 25/32 -SR-	INR	158,400,000.00	1,784,859.99	1.32
6.875%	SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	GBP	310,000.00	428,797.25	0.32
7.50%	CO-OPERATIVE GROUP (FR/RAT) 11/26 SB -SR-S	GBP	190,000.00	258,609.65	0.19
				4,960,909.34	**3.67**
Salvador					
6.375%	SALVADOR 14/27 -S-	USD	790,000.00	792,123.59	0.59
8.65%	HIDROELEC RL 25/33 -SR-	USD	410,000.00	429,708.62	0.32
				1,221,832.21	**0.91**
Togo					
5.00%	BANQUE OUEST-AFRICAINE DE DEV. 17/27 -SR-S	USD	1,150,000.00	1,152,085.97	0.85
				1,152,085.97	**0.85**
Turquie					
5.75%	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY (FR/RAT) 21/26 -SR-	USD	350,000.00	351,865.98	0.26
5.80%	TURKCELL ILETISM HIZMETLERI 18/28 -SR-S	USD	605,000.00	604,829.24	0.45
6.375%	MUNICIPALITY OF ISTANBUL 20/25 -SR-S	USD	300,000.00	300,505.29	0.22
6.875%	TURKIYE VARIK 25/31 -SR-	USD	278,000.00	279,762.03	0.21
9.875%	TURQUIE 22/28 -SR-	USD	480,000.00	527,560.19	0.39
				2,064,522.73	**1.53**
Total obligations				**102,630,556.14**	**75.89**
Produits structurés					
Etats-Unis					
CITI (DUAL) (EGYPT) -CLN- 25/291225		EGP	15,920,000.00	313,386.04	0.23
CITI (DUAL) (EGYPT) -CLN- 25/291225		EGP	15,920,000.00	313,386.04	0.23
				626,772.08	**0.46**
Total produits structurés				**626,772.08**	**0.46**
TOTAL I.				**103,259,061.83**	**76.35**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Brésil					
6.00%	BRÉSIL (INFL) 22/32 BRL 1000 -SR-	BRL	1,782.00	1,398,174.46	1.03
6.00%	BRÉSIL (INFLATION) 04/45 BRL 1000 -SR-	BRL	782.00	598,984.53	0.44
				1,997,158.99	**1.47**
Philippines					
6.00%	PHILIPPINES 25/30 -SR-	PHP	106,300,000.00	1,841,133.90	1.36
				1,841,133.90	**1.36**
TOTAL II.				**3,838,292.89**	**2.83**
III. Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
Etats-Unis					
TBI ETATS-UNIS 14/10/25 -SR-		USD	1,800,000.00	1,797,385.14	1.33
				1,797,385.14	**1.33**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Finlande				
TBI FINLANDE 18/03/26 -SR-	USD	4,000,000.00	3,928,473.64	2.90
			3,928,473.64	**2.90**
France				
TBI FRANCE 05/11/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	7,036,920.18	5.20
			7,036,920.18	**5.20**
Japon				
TBI JAPON 20/02/26 -SR-	JPY	500,000,000.00	3,379,285.88	2.50
TBI JAPON 20/04/26 -SR-	JPY	500,000,000.00	3,374,558.55	2.49
TBI JAPON 20/10/25 -SR-	JPY	300,000,000.00	2,030,892.95	1.50
			8,784,737.38	**6.49**
TOTAL III.			**21,547,516.34**	**15.92**
Total du portefeuille-titres			**128,644,871.06**	**95.10**
Avoirs en banque			5,276,305.46	3.90
Autres actifs nets			1,345,152.25	1.00
Total des actifs nets			**135,266,328.77**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Japon	15.40
Etats-Unis	12.18
France	8.03
Mexique	6.01
Finlande	4.69
Chine	3.97
Royaume-Uni	3.67
Italie	3.51
Espagne	3.27
Allemagne	3.09
Pays-Bas	2.98
Brésil	2.62
Philippines	1.96
Pérou	1.86
Emirats Arabes Unis	1.60
Luxembourg	1.59
Indonésie	1.58
Turquie	1.53
Pologne	1.50
Afrique du Sud	1.33
Ouzbékistan	1.01
République tchèque	0.95
Salvador	0.91
Togo	0.85
Irlande	0.84
Autriche	0.82
Chili	0.82
Colombie	0.78
Bahrain	0.71
Nigéria	0.62
Oman	0.52
Jordanie	0.50
Hongrie	0.48
Panama	0.45
Angola	0.43
Kazakhstan	0.33
Guatemala	0.33
Egypte	0.33
Ile Maurice	0.32
Mongolie	0.20
Côte d'Ivoire	0.17
Belgique	0.16
Grèce	0.11
Paraguay	0.05
Iles Caïmans	0.02
Iles Vierges britanniques	0.02
	95.10

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Obligations d'états ou de villes	46.22
Instruments du marché monétaire	15.92
Banques et organismes de crédit	13.74
Holdings et sociétés financières	4.89
Services publics	3.68
Assurances	2.04
Pétrole	2.00
Obligations d'institutions supranationales	1.56
Communications	0.79
Gastronomie	0.73
Commerce divers	0.58
Acier inoxydable	0.57
Divers	0.52
Produits structurés	0.46
Services aux collectivités	0.31
Equipements électriques et électroniques	0.31
Équipements et services pour l'énergie	0.21
Commerce de détail et grands magasins	0.19
Transport et fret	0.18
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0.17
Immobilier	0.03
	95.10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Australie					
FRN	ANZ BANKING GROUP 24/26 -SR-	USD	1,395,000.00	1,396,823.54	0.84
FRN	ANZ BANKING GROUP 24/27 -SR-	USD	500,000.00	502,391.12	0.30
FRN	ANZ BANKING GROUP 24/27 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,008,703.46	1.21
FRN	AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP 24/27 -SR-S	USD	4,000,000.00	4,023,750.92	2.43
FRN	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 23/26 -SR-	USD	1,000,000.00	1,002,228.90	0.61
FRN	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 25/28 -SR-S	USD	500,000.00	502,447.34	0.30
FRN	MACQUARIE 23/26 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,005,529.10	0.61
FRN	MACQUARIE BANK 23/29 REG -S- -SR-	USD	1,000,000.00	1,008,120.45	0.61
FRN	MACQUARIE BANK 24/27 -SR-	USD	3,000,000.00	3,020,395.95	1.82
FRN	NATIONAL AUSTRALIA BANK 25/28 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,011,554.08	1.21
FRN	NATIONAL AUSTRALIA BANK NY 24/27 -SR-	USD	2,000,000.00	2,007,051.08	1.21
				18,488,995.94	**11.15**
Canada					
5.80%	VW CREDIT CANADA 22/25 -SR-	CAD	1,430,000.00	1,031,330.50	0.62
				1,031,330.50	**0.62**
Corée du Sud					
FRN	KODIT GLOBAL 24 24/27 -SR-	USD	4,000,000.00	4,020,603.12	2.43
FRN	KOREA NATIONAL OIL 24/27 -SR-	USD	2,000,000.00	2,007,360.24	1.21
4.875%	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 23/26 -SR-	USD	500,000.00	500,928.80	0.30
5.00%	KOREA EXPRSSWAY 24/27 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,030,354.12	1.23
5.375%	HANA BANK 24/27 -SR-	USD	1,500,000.00	1,529,853.00	0.92
5.375%	KOOKMIN BANK 24/27 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,061,356.21	1.85
				13,150,455.49	**7.94**
Etats-Unis					
FRN	AMERICAN HONDA 24/27 -SR-	USD	1,160,000.00	1,161,218.24	0.70
FRN	AMERICAN HONDA 24/27 -SR-	USD	3,000,000.00	3,006,361.59	1.82
FRN	BMW US CAPITAL 25/27 -SR-	USD	625,000.00	627,756.59	0.38
FRN	CITIBANK 24/26 -SR-	USD	1,111,000.00	1,111,991.00	0.67
FRN	CITIBANK TAMPA 24/27 -SR-	USD	1,500,000.00	1,503,182.21	0.91
FRN	COOPERATIEVE RABOBANK 24/27 -SR-	USD	4,000,000.00	4,018,976.28	2.43
FRN	GOLDMAN SACHS BANK USA 24/27 -SR-	USD	3,000,000.00	3,008,331.57	1.82
FRN	GOLDMAN SACHS GROUP 21/27 -SR-	USD	2,000,000.00	2,003,174.66	1.21
FRN	HYUNDAI CAPITAL 24/27 -SR-	USD	3,000,000.00	3,010,598.22	1.82
FRN	HYUNDAI CAPITAL 24/27 -SR-S	USD	500,000.00	501,964.42	0.30
FRN	JOHN DEERE CAPITAL 24/27 -SR-	USD	2,000,000.00	2,006,647.18	1.21
FRN	JP MORGAN CHASE 23/26 -SR-	USD	3,000,000.00	3,023,088.03	1.83
FRN	MERCEDEZ - BENZ 25/27 -SR-S	USD	2,442,000.00	2,451,201.53	1.48
FRN	METLIFE GLOBAL FUNDING I 24/27 -SR-S	USD	4,000,000.00	4,019,602.52	2.43
FRN	MORGAN STANLEY 23/26 -SR-	USD	3,000,000.00	3,027,758.58	1.83
FRN	MORGAN STANLEY BANK NATIONAL ASSETS 24/28 -SR-	USD	650,000.00	653,774.43	0.39
FRN	MORGAN STANLEY BANK NATIONAL ASSOCIATION 24/28 -SR-	USD	2,000,000.00	2,006,597.32	1.21
FRN	MORGAN STANLEY PRIVATE BANK 25/28 -SR-	USD	2,000,000.00	2,004,441.10	1.21
FRN	STANDARD CHATERED BANK 24/26 -SR-	USD	2,000,000.00	2,006,253.52	1.21
FRN	TOYOTA MOTOR 23/26 -SR-	USD	2,000,000.00	2,007,987.02	1.21
4.15%	BMW US CAPITAL 25/27 -SR-S	USD	900,000.00	901,651.99	0.54
4.50%	JOHNSON & JOHNSON 25/27 -SR-	USD	3,000,000.00	3,034,609.23	1.83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)					
4.60%	AMRIZE FINANCE 25/27 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,006,367.59	0.61
4.864%	UBS AG STAMFORD 25/28 -SR-	USD	2,000,000.00	2,017,931.60	1.22
4.875%	HYUNDAI CAPITAL 25/27 -SR-S	USD	500,000.00	504,678.48	0.30
4.90%	AMERICAN EXPRESS 23/26 -SR-	USD	1,000,000.00	1,002,023.98	0.61
4.929%	CITIBANK 24/26 -SR-	USD	3,000,000.00	3,021,834.45	1.83
5.00%	PACCAR FINANCIAL 24/27 -SR-	USD	2,000,000.00	2,035,527.68	1.23
5.50%	RABOBANK NEW YORK 23/26 -SR-	USD	3,000,000.00	3,046,620.75	1.84
5.526%	BANK OF AMERICA N.A. 23/26 -SR-	USD	3,000,000.00	3,037,475.73	1.83
5.95%	HYUNDAI CAPITAL 23/26 -SR-	USD	1,000,000.00	1,015,956.20	0.61
				63,785,583.69	**38.52**
Finlande					
FRN	NORDEA BANK 24/27 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,014,425.41	1.82
FRN	NORDEA BANK 25/28 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,008,670.34	1.21
				5,023,095.75	**3.03**
France					
FRN	BFCM 23/26 -SR-S	USD	350,000.00	352,719.00	0.21
FRN	BFCM 24/27 -SR-	USD	500,000.00	502,949.65	0.30
FRN	CREDIT AGRICOLE 23/26 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,006,629.79	0.61
FRN	CREDIT AGRICOLE 24/27 -SR-	USD	5,000,000.00	5,021,081.95	3.04
4.935%	BFCM 23/26 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,001,922.73	0.61
				7,885,303.12	**4.77**
Japon					
FRN	SUMITOMO MTB 25/28 -SR-	USD	1,000,000.00	1,003,088.91	0.61
5.104%	NTT FINANCE CORPORATION 24/27 -SR-	USD	2,250,000.00	2,285,999.51	1.38
5.20%	SUMITOMO MTB 24/27 -SR-	USD	2,000,000.00	2,030,361.34	1.23
5.464%	SUMITOMO MITSUI 23/26 -SR-	USD	3,000,000.00	3,010,528.17	1.82
5.65%	SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 23/26 -SR-	USD	500,000.00	503,147.22	0.30
5.65%	SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 23/26 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,044,188.71	1.84
				11,877,313.86	**7.18**
Nouvelle Zélande					
5.398%	ASB BANK 22/27 -SR-S	USD	710,000.00	729,409.10	0.44
				729,409.10	**0.44**
Pays-Bas					
FRN	ABN AMRO BANK 25/28 -SR- 144A	USD	3,000,000.00	3,009,863.28	1.82
				3,009,863.28	**1.82**
Qatar					
4.50%	QATAR 25/28 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,032,114.60	1.23
				2,032,114.60	**1.23**
Royaume-Uni					
FRN	NATWEST MARKETS 24/27 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,017,348.67	1.82
				3,017,348.67	**1.82**
Singapour					
FRN	DBS GROUP 25/28 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,009,380.73	1.82
FRN	UNITED OVERSEAS BANK 25/28 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,010,479.51	1.82
				6,019,860.24	**3.64**
Suède					
FRN	SKANDINAVISK ENSKILDA BANKEN 24/27 -SR-	USD	4,000,000.00	4,030,157.40	2.43
FRN	SVENSKA HANDELSBANKEN 24/27 -SR-S	USD	3,500,000.00	3,515,047.38	2.12
				7,545,204.78	**4.55**
TOTAL I.				**143,595,879.02**	**86.71**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
II. Autres valeurs mobilières				
Obligations				
Australie				
4.17% TOYOTA FINANCE 22/26 -SR-	USD	4,900,000.00	4,877,664.04	2.96
			4,877,664.04	**2.96**
TOTAL II.			**4,877,664.04**	**2.96**
III. Instruments du marché monétaire				
Instruments du marché monétaire				
Italie				
C.PAP. ENI 17/10/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,521,697.10	2.13
			3,521,697.10	**2.13**
Pays-Bas				
C.PAP. SYSCO GLOBAL HOLDINGS 20/10/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,347,275.64	1.42
			2,347,275.64	**1.42**
Royaume-Uni				
C.PAP. GLAXOSMITHKLINE FINANCE 12/11/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,344,001.85	1.42
C.PAP. GLAXOSMITHKLINE FINANCE 16/10/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,173,927.34	0.71
			3,517,929.19	**2.13**
Suède				
C.PAP. VOLKSWAGEN FINANS SE 23/03/26 -SR-	SEK	20,000,000.00	2,103,750.48	1.27
			2,103,750.48	**1.27**
TOTAL III.			**11,490,652.41**	**6.95**
Total du portefeuille-titres			**159,964,195.47**	**96.62**
Avoirs en banque			4,495,109.76	2.72
Autres actifs nets			1,105,906.96	0.66
Total des actifs nets			**165,565,212.19**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	38.52
Australie	14.11
Corée du Sud	7.94
Japon	7.18
Suède	5.82
France	4.77
Royaume-Uni	3.95
Singapour	3.64
Pays-Bas	3.24
Finlande	3.03
Italie	2.13
Qatar	1.23
Canada	0.62
Nouvelle Zélande	0.44
	96.62

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Banques et organismes de crédit	56.68
Holdings et sociétés financières	24.80
Instruments du marché monétaire	6.95
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.83
Industrie automobile	1.48
Obligations d'états ou de villes	1.23
Institutions publiques sans but lucratif	1.23
Agriculture et pêche	1.21
Pétrole	1.21
	96.62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
FRN	DEKABANK D.G 25/28 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,805,677.90	0.30
FRN	DEUTSCHE BANK 24/26 -SR-	EUR	5,700,000.00	5,708,224.59	0.61
FRN	DZ BANK 23/25 -SR-	EUR	16,000,000.00	16,008,478.88	1.71
FRN	HAMBURG COMMERCIAL 23/25 -SR-	EUR	8,374,000.00	8,393,782.24	0.89
FRN	SUB. DZ BANK 24/26 -SR-S	EUR	10,000,000.00	10,002,802.60	1.07
FRN	VOLKSWAGEN BANK 25/28 -SR-	EUR	10,500,000.00	10,503,079.76	1.12
FRN	VONOVIA 25/27 -SR-	EUR	8,000,000.00	8,030,431.68	0.86
0.25%	VOLKSWAGEN LEASING 21/26 -SR-S	EUR	5,439,000.00	5,406,960.59	0.58
2.639%	JEFFERIES 25/27 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,986,978.80	1.06
				76,846,417.04	**8.20**
Australie					
FRN	ANZ BANKING GROUP 24/27 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,012,342.05	0.53
FRN	ANZ BANKING GROUP 25/27 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,001,846.30	1.07
FRN	AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP 25/27 -SR-	EUR	9,000,000.00	9,027,391.05	0.96
FRN	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 25/27 -SR-	EUR	8,000,000.00	8,028,235.68	0.86
FRN	MACQUARIE BANK 23/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,001,495.80	0.53
FRN	MACQUARIE BANK 24/26 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,021,926.80	1.07
FRN	MACQUARIE BANK 25/27 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,010,410.00	0.53
FRN	WESTPAC BANKING 25/28 -SR-	EUR	8,500,000.00	8,519,578.65	0.91
0.50%	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 16/26 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,922,990.66	0.63
1.125%	TELSTRA 16/26 -SR-	EUR	17,886,000.00	17,786,517.17	1.89
1.50%	AUSNET SERVICES 15/27	EUR	14,322,000.00	14,107,174.01	1.50
3.652%	ANZ BANKING GROUP 23/26 -SR-	EUR	3,998,000.00	4,015,117.08	0.43
5.00%	TOYOTA FINANCE 23/26 -SR-	AUD	5,450,000.00	3,101,058.89	0.33
				105,556,084.14	**11.24**
Belgique					
FRN	BELFIUS BANK 24/26 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,002,363.90	0.53
FRN	BELFIUS BANK 24/27 -SR-	EUR	5,300,000.00	5,316,744.93	0.57
				10,319,108.83	**1.10**
Canada					
FRN	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 24/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,015,036.36	0.32
FRN	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 25/28 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,010,754.22	0.64
FRN	ROYAL BANK OF CANADA TORONTO 25/26 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,002,081.40	1.07
FRN	TORONTO DOMINION BNK 24/27 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,007,614.25	0.53
1.875%	ALIMENTATION COUCHE-TARD 16/26 -SR-	EUR	3,800,000.00	3,788,601.25	0.40
5.29%	TOYOTA CREDIT CANADA 23/26 -SR-	CAD	10,000,000.00	6,240,630.11	0.66
				34,064,717.59	**3.62**
Corée du Sud					
1.375%	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 22/25 -SR- 144A	EUR	1,475,000.00	1,473,433.55	0.16
				1,473,433.55	**0.16**
Danemark					
FRN	DANSKE BANK 24/27 -SR-	EUR	12,000,000.00	12,020,077.92	1.28
				12,020,077.92	**1.28**
Emirats Arabes Unis					
0.125%	FIRST ABU DHABI BANK 21/26 -SR-	EUR	7,100,000.00	7,038,529.48	0.75
				7,038,529.48	**0.75**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Espagne					
FRN	BBVA 24/27 -SR-	EUR	8,000,000.00	8,025,547.04	0.86
1.75%	BANCO BILBAO 22/25 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,598,554.04	0.28
3.75%	BANCO SANTANDER 23/26 -SR-	EUR	12,300,000.00	12,356,055.77	1.32
				22,980,156.85	**2.46**
Etats-Unis					
FRN	AT&T 25/27 -SR-	EUR	7,000,000.00	7,005,261.34	0.75
FRN	BANK OF AMERICA 25/27 -SR-	EUR	8,340,000.00	8,348,124.74	0.89
FRN	BANK OF AMERICA 25/28 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,021,130.80	1.07
FRN	CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 25/27 -SR-	EUR	4,444,000.00	4,455,128.40	0.47
FRN	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 25/27	EUR	8,889,000.00	8,909,822.30	0.95
FRN	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 24/26	EUR	2,800,000.00	2,798,916.01	0.30
FRN	MORGAN STANLEY 24/27 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,011,281.02	0.64
FRN	MS 25/28 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,039,832.00	0.54
0.25%	AT&T 19/26 -SR-	EUR	4,397,000.00	4,359,357.55	0.46
1.00%	SCHLUMBERGER FINANCE 18/26 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,960,429.84	0.85
1.09%	JPM 19/27 -SR-	EUR	6,700,000.00	6,663,094.66	0.71
1.625%	ELI LILLY AN COMPANY 15/26 -SR-	EUR	5,865,000.00	5,842,353.30	0.62
1.625%	LINDE INC 14/25 -SR-	EUR	9,975,000.00	9,964,779.91	1.06
1.80%	HYUNDAI CAPITAL 20/25 -SR- 144A	USD	4,500,000.00	3,825,775.81	0.41
2.50%	JOHN DEERE CAPITAL 25/28 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,998,350.76	0.43
2.55%	WALMART 14/26 -SR-	EUR	3,784,000.00	3,787,611.68	0.40
2.875%	HYUNDAI CAPITAL 25/28 -SR-	EUR	1,575,000.00	1,579,768.12	0.17
3.50%	AT&T 13/25 -SR-	EUR	11,820,000.00	11,851,482.22	1.26
4.10%	AT&T 18/26 -SR-	AUD	8,000,000.00	4,512,159.58	0.48
				116,934,660.04	**12.46**
Finlande					
FRN	NORDEA BANK 25/27 -SR-	EUR	13,000,000.00	13,018,835.31	1.39
				13,018,835.31	**1.39**
France					
FRN	BNP PARIBAS 24/26 -SR-	EUR	7,000,000.00	7,003,553.27	0.75
FRN	BPCE 24/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,005,477.20	0.53
FRN	VINCI 23/26 -SR-	EUR	12,000,000.00	12,003,427.44	1.28
FRN	VINCI 24/26 -SR-	EUR	4,300,000.00	4,302,395.53	0.46
2.50%	L'OREAL 24/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,008,911.32	0.32
2.50%	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 14/26 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,501,779.42	0.16
				32,825,544.18	**3.50**
Iles Caïmans					
1.375%	QNB FINANCE 21/26 -SR-	USD	3,000,000.00	2,528,859.18	0.27
				2,528,859.18	**0.27**
Irlande					
1.125%	LUNAR FDG V 18/26 -SR-	EUR	1,142,000.00	1,129,043.88	0.12
				1,129,043.88	**0.12**
Japon					
FRN	NTT FINANCE 25/27 -SR-	EUR	5,559,000.00	5,579,569.52	0.59
5.88%	SUMITOMO MITSUI 23/26 -SR-	USD	10,500,000.00	9,061,910.61	0.97
				14,641,480.13	**1.56**
Luxembourg					
0.00%	NESTLE HOLDINGS 21/26 -SR-	EUR	5,978,000.00	5,887,559.20	0.63
				5,887,559.20	**0.63**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas					
FRN	ABN AMRO BANK 25/27 -SR-	EUR	6,800,000.00	6,809,615.95	0.73
FRN	ABN AMRO BANK 25/28 -SR-	EUR	6,500,000.00	6,522,973.21	0.69
FRN	AHOLD DELHAIZ 24/26 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,502,811.20	0.37
FRN	BMW INTERNATIONAL INVESTMENT 24/26 -SR-	EUR	7,500,000.00	7,499,617.88	0.80
FRN	ING BANK 23/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,018,671.52	0.43
FRN	MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANCE 24/26 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,994,302.80	1.06
FRN	RABOBANK UA 23/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,024,596.05	0.54
FRN	SIEMENS FINANCE 25/27 -SR-	EUR	7,500,000.00	7,513,573.65	0.80
FRN	SWISSCOM FINANCE 25/27 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,506,344.82	0.48
FRN	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 24/26 -SR-	EUR	4,800,000.00	4,807,057.06	0.51
0.875%	ALLIANDER 16/26 S.21 -SR-S	EUR	4,900,000.00	4,863,639.70	0.52
0.875%	ENEXIS HOLDING 16/26 -SR-	EUR	17,100,000.00	16,972,176.47	1.81
1.375%	RELX FINANCE 16/26 -SR-	EUR	4,050,000.00	4,031,438.40	0.43
3.25%	PACCAR FINANCIAL 22/25 -SR-	EUR	5,550,000.00	5,557,825.78	0.59
3.50%	SWISSCOM FINANCE 24/26 -SR-	EUR	9,909,000.00	9,979,138.58	1.06
5.25%	ABN AMRO BANK 23/26 -SR-	GBP	5,000,000.00	5,764,244.57	0.61
				107,368,027.64	**11.43**
Royaume-Uni					
FRN	DIAGEO FINANCE 24/26 -SR-	EUR	7,500,000.00	7,505,480.33	0.80
FRN	MITSUBISHI HC CAPITAL 24/25 -SR-	EUR	12,600,000.00	12,599,903.36	1.34
FRN	MITSUBISHI HC CAPITAL 24/26 -SR-	EUR	11,000,000.00	11,019,771.29	1.17
FRN	NATIONWIDE 23/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,001,411.20	0.32
FRN	NATIONWIDE 25/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,508,038.00	0.27
FRN	NATWEST MARKET 24/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,004,997.04	0.43
FRN	NATWEST MARKET 24/26 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,012,471.60	1.07
FRN	NATWEST MARKETS 23/26 -SR-	EUR	2,020,000.00	2,024,811.44	0.22
FRN	NATWEST MARKETS 25/27 -SR-	EUR	3,700,000.00	3,711,822.39	0.40
FRN	SANTANDER UK 25/28 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,021,703.75	0.54
FRN	UBS LONDON 24/26 -SR-	EUR	17,000,000.00	17,015,847.40	1.80
0.25%	CS AG LDN 21/26 -SR-	EUR	11,500,000.00	11,443,199.32	1.22
1.25%	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 18/26 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,971,938.55	0.53
2.625%	RECKITT BTS 25/28 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,502,950.38	0.48
2.972%	BP CAPITAL MARKETS 14/26 '86'	EUR	2,000,000.00	2,005,111.74	0.21
4.50%	NATIONWIDE 23/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,046,729.58	0.22
				103,396,187.37	**11.02**
Singapour					
2.812%	DBS BANK 22/25 -SR-	EUR	2,425,000.00	2,425,615.42	0.26
3.209%	DBS BANK 24/26 -SR-	EUR	14,940,000.00	15,073,901.99	1.61
4.642%	UNITED OVERSEAS BANK 23/26 -SR-	AUD	9,550,000.00	5,405,685.80	0.58
				22,905,203.21	**2.45**
Suède					
FRN	SEB 24/27 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,013,477.92	0.64
FRN	SWEDBANK 24/27 -SR-	EUR	11,000,000.00	11,027,037.67	1.17
FRN	VOLVO TREASURY 25/27 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,001,503.60	1.07
0.30%	SWEDBANK 21/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,974,810.34	0.21
3.50%	VOLVO TREASURY 23/25 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,503,263.76	0.48
3.875%	SVENSKA HANDELSBANKEN 23/27 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,240,862.80	1.09
				43,760,956.09	**4.66**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Suisse					
1.50%	CREDIT SUISSE LONDON 16/26 -SR-	EUR	5,886,000.00	5,865,554.86	0.62
				5,865,554.86	**0.62**
TOTAL I.				**740,560,436.49**	**78.92**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Australie					
4.20%	ANZ BANKING GROUP 23/26 -SR-	AUD	10,100,000.00	5,705,748.52	0.61
				5,705,748.52	**0.61**
Etats-Unis					
4.37%	CD NATIONAL BANK KW NY 11/12/25 -SR-	USD	10,000,000.00	8,511,557.72	0.91
				8,511,557.72	**0.91**
France					
FRN	E.D.F. 25/27	EUR	5,000,000.00	5,000,719.55	0.53
				5,000,719.55	**0.53**
Pays-Bas					
4.25%	RABOBANK UA 15/26 -SR-	AUD	3,060,000.00	1,729,056.28	0.18
				1,729,056.28	**0.18**
TOTAL II.				**20,947,082.07**	**2.23**
III. Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
Allemagne					
C.PAP. SIXT 07/11/25 -SR-		EUR	10,000,000.00	9,978,898.80	1.06
				9,978,898.80	**1.06**
Canada					
C.PAP. ALIMENTATION COUCHE-TARD 02/10/25		USD	10,000,000.00	8,510,636.02	0.91
C.PAP. ALIMENTATION COUCHE-TARD 07/10/25 -SR-		USD	5,000,000.00	4,252,748.61	0.45
				12,763,384.63	**1.36**
Espagne					
C.PAP. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 21/11/25 -SR-		USD	7,000,000.00	5,924,149.71	0.63
C.PAP. BANCO SANTANDER 08/01/26 -SR-		EUR	3,900,000.00	3,878,341.94	0.41
				9,802,491.65	**1.04**
Etats-Unis					
C.PAP. AMERICA HONDA 11/12/25 -SR-		USD	10,000,000.00	8,440,506.93	0.90
C.PAP. AMRIZE FINANCE 14/10/25 -SR-		USD	10,000,000.00	8,498,023.17	0.91
C.PAP. CRH AMERICA FINANCE 16/10/25 -SR-		USD	10,000,000.00	8,495,783.94	0.91
C.PAP. MONDELEZ INTERNATIONAL 06/10/25 -SR-		USD	10,000,000.00	8,506,489.90	0.91
C.PAP. MONDELEZ INTERNATIONAL 14/11/25		USD	10,000,000.00	8,467,422.84	0.90
				42,408,226.78	**4.53**
Koweït					
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 03/12/25 -SR-		USD	5,000,000.00	4,257,059.29	0.45
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 18/11/25 -SR-		USD	5,000,000.00	4,255,922.27	0.45
				8,512,981.56	**0.90**
Pays-Bas					
C.PAP. AMERICA MOVIL 14/11/25 -SR-		EUR	8,000,000.00	7,979,568.96	0.85
C.PAP. AMERICA MOVIL 28/11/25 -SR-		EUR	5,000,000.00	4,983,085.35	0.53
C.PAP. SGS NEDERLAND HOLDING 22/10/25 -SR-		EUR	3,000,000.00	2,996,274.24	0.32
C.PAP. SYSCO GLOBAL HOLDINGS 27/10/25 -SR-		EUR	5,000,000.00	4,992,374.30	0.53
				20,951,302.85	**2.23**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Royaume-Uni				
C.PAP. GLAXOSMITHKLINE FINANCE 12/11/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,987,539.80	0.53
C.PAP. GLAXOSMITHKLINE FINANCE 16/10/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,998,295.30	0.21
CD BANK OF EAST ASIA 25/11/25 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,966,966.40	1.06
			16,952,801.50	**1.80**
Suède				
C.PAP. VOLKSWAGEN FINANS SE 14/11/25 -SR-	SEK	50,000,000.00	4,513,307.40	0.48
			4,513,307.40	**0.48**
TOTAL III.			**125,883,395.17**	**13.40**
Total du portefeuille-titres			**887,390,913.73**	**94.55**
Avoirs en banque			46,394,233.74	4.94
Autres actifs nets			4,796,812.45	0.51
Total des actifs nets			**938,581,959.92**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	17.90
Pays-Bas	13.84
Royaume-Uni	12.82
Australie	11.85
Allemagne	9.26
Suède	5.14
Canada	4.98
France	4.03
Espagne	3.50
Singapour	2.45
Japon	1.56
Finlande	1.39
Danemark	1.28
Belgique	1.10
Koweït	0.90
Emirats Arabes Unis	0.75
Luxembourg	0.63
Suisse	0.62
Iles Caïmans	0.27
Corée du Sud	0.16
Irlande	0.12
	94.55

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Banques et organismes de crédit	42.12
Holdings et sociétés financières	21.91
Instruments du marché monétaire	13.40
Communications	4.84
Services publics	2.86
Construction et matériaux de construction	1.74
Industrie automobile	1.55
Pétrole	1.50
Commerce de détail et grands magasins	1.17
Divers	1.06
Immobilier	0.86
Biotechnologie	0.62
Biens de consommation divers	0.48
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0.32
Institutions hypothécaires et de financement	0.12
	94.55

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Afrique du Sud					
5.75%	AFRIQUE DU SUD 19/49 -SR-	USD	200,000.00	160,499.68	0.23
6.25%	AFRIQUE DU SUD 06/36 R209 -SR-	ZAR	17,098,067.00	786,688.54	1.13
6.25%	AFRIQUE DU SUD 11/41 -SR-	USD	119,000.00	110,386.09	0.16
6.30%	AFRIQUE DU SUD 18/48 -SR-	USD	229,000.00	198,001.19	0.29
6.50%	AFRIQUE DU SUD 10/41 R214 -SR-	ZAR	2,250,803.00	94,525.84	0.14
7.10%	AFRIQUE DU SUD 24/36 -SR-	USD	405,000.00	422,595.47	0.61
7.30%	AFRIQUE DU SUD 22/52 -SR-	USD	400,000.00	384,355.08	0.55
8.25%	AFRIQUE DU SUD 14/32 S2032	ZAR	11,519,733.00	659,080.31	0.95
8.50%	AFRIQUE DU SUD 13/37 R	ZAR	12,429,842.00	663,848.87	0.96
8.75%	AFRIQUE DU SUD 12/48 -SR-	ZAR	11,753,749.00	588,912.17	0.85
8.75%	AFRIQUE DU SUD 14/44 -SR-	ZAR	4,787,856.00	241,588.57	0.35
8.875%	AFRIQUE DU SUD 15/35 R -SR-	ZAR	18,458,163.00	1,051,104.31	1.52
9.00%	AFRIQUE DU SUD 15/40 -SR-	ZAR	10,583,647.00	561,767.71	0.81
				5,923,353.83	**8.55**
Angola					
8.00%	ANGOLA 19/29 -SR-S	USD	200,000.00	195,174.71	0.28
8.75%	ANGOLA 22/32 -SR-	USD	200,000.00	191,003.05	0.28
9.125%	ANGOLA 19/49 -SR-S	USD	472,000.00	395,663.23	0.57
				781,840.99	**1.13**
Arabie saoudite					
4.50%	ARABIE SAOUDITE 16/46 S3 -SR-S	USD	550,000.00	476,876.57	0.69
5.75%	ARABIE SAOUDITE 24/54 -SR-S	USD	582,000.00	584,684.59	0.84
				1,061,561.16	**1.53**
Argentine					
0.75%	ARGENTINE 20/30 -SR-	USD	292,315.00	163,683.80	0.24
1.00%	ARGENTINE 20/29 -SR-	USD	533,947.00	319,422.63	0.46
3.50%	ARGENTINE 20/41 -SR-	USD	533,650.00	273,157.11	0.39
4.125%	ARGENTINE 20/35 -SR-	USD	612,325.00	336,842.38	0.49
4.125%	ARGENTINE 20/46 -SR-	USD	53,356.00	28,112.35	0.04
5.00%	ARGENTINE 20/38 -SR-	USD	449,756.00	266,103.22	0.38
				1,387,321.49	**2.00**
Arménie					
3.60%	ARMÉNIE 21/31 -SR-	USD	200,000.00	180,109.49	0.26
				180,109.49	**0.26**
Bénin					
4.95%	BÉNIN 21/32 -SR-	EUR	161,000.00	174,063.38	0.25
7.96%	BÉNIN 24/38 -SR-	USD	200,000.00	205,012.62	0.30
				379,076.00	**0.55**
Brésil					
6.00%	BRÉSIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	BRL	188.00	153,491.09	0.22
10.00%	BRÉSIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	825.00	146,277.63	0.21
10.00%	BRÉSIL 20/31 'NTNF' BRL 1000	BRL	1,410.00	238,211.53	0.34
10.00%	BRÉSIL 22/33 -SR-	BRL	1,887.00	307,299.41	0.44
				845,279.66	**1.21**
Chili					
2.80%	BTP CHILE 20/33	CLP	225,000,000.00	196,727.52	0.28
3.10%	CHILI 21/41 -SR-	USD	530,000.00	405,960.72	0.58
3.35%	CERVEZAS 22/32 -SR-S	USD	226,000.00	203,902.60	0.29

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chili (suite)					
4.55%	ALFA DESARROLLO 21/51 -SR-S	USD	275,000.00	218,092.31	0.31
5.95%	CENCOSUD 24/31 -SR-	USD	226,000.00	237,765.56	0.34
6.00%	CHILI 13/43 '30YR' -SR-	CLP	15,000,000.00	16,442.91	0.02
6.00%	CHILI 23/33 -SR-	CLP	240,000,000.00	263,937.23	0.38
7.00%	CHILI 22/34 -SR-	CLP	15,000,000.00	17,640.84	0.03
				1,560,469.69	**2.23**
Chine					
2.28%	CHINE 24/31 -SR-	CNH	750,000.00	108,448.49	0.16
2.60%	CHINE 22/32 -SR-	CNH	4,080,000.00	603,835.11	0.87
2.62%	CHINE 22/29	CNH	580,000.00	84,579.36	0.12
2.75%	CHINE 22/32 -SR-	CNH	3,440,000.00	512,620.39	0.74
2.79%	CHINE 22/29 -SR-	CNH	1,650,000.00	242,817.45	0.35
3.02%	CHINE 21/31	CNH	660,000.00	99,763.47	0.14
7.00%	ASIA INFRASTRUCTURE (DUAL) 24/29 -SR-	INR	33,300,000.00	377,805.08	0.54
				2,029,869.35	**2.92**
Colombie					
5.00%	COLOMBIE 25/32 -SR-	EUR	300,000.00	348,628.06	0.50
5.625%	COLOMBIE 14/44 -SR-	USD	400,000.00	327,942.92	0.47
5.625%	COLOMBIE 25/36 -SR-	EUR	100,000.00	113,761.53	0.16
5.75%	COLOMBIE 20/27 -SR-	COP	565,500,000.00	135,162.61	0.19
6.00%	COLOMBIE 12/28 'B' -SR-	COP	981,700,000.00	229,557.87	0.33
7.00%	COLOMBIE 17/32 'SB'	COP	280,700,000.00	57,504.74	0.08
7.00%	COLOMBIE 21/31 -SR-	COP	1,669,000,000.00	354,087.92	0.51
7.00%	COLOMBIE 21/31 -SR-	COP	1,559,200,000.00	332,766.24	0.48
7.25%	COLOMBIE 18/34 'B'	COP	521,700,000.00	102,834.50	0.15
7.50%	COLOMBIE 11/26 'SB' -SR-	COP	876,100,000.00	221,120.95	0.32
7.75%	COLOMBIE 15/30 'B'	COP	1,446,700,000.00	327,055.66	0.47
7.75%	COLOMBIE 24/36 -SR-	USD	620,000.00	649,609.04	0.94
8.00%	COLOMBIE 23/35 -SR-	USD	200,000.00	214,456.64	0.31
8.50%	COLOMBIE 25/35 -SR-	USD	508,000.00	561,597.50	0.81
9.25%	COLOMBIE 22/42 -SR-	COP	1,353,900,000.00	282,915.83	0.41
13.25%	COLOMBIE 23/33	COP	588,900,000.00	162,684.20	0.23
				4,421,686.21	**6.36**
Corée du Sud					
6.30%	SUB. HANWHA LIFE 25/55 -SR-	USD	200,000.00	209,728.48	0.30
				209,728.48	**0.30**
Côte d'Ivoire					
6.125%	CÔTE D'IVOIRE 17/33 -SR-S	USD	200,000.00	192,419.20	0.28
7.625%	CÔTE D'IVOIRE 24/33 -SR-	USD	400,000.00	416,511.40	0.60
8.075%	CÔTE D'IVOIRE 25/36 -SR-	USD	200,000.00	207,152.88	0.30
				816,083.48	**1.18**
Egypte					
5.625%	EGYPTE 18/30 -SR-S	EUR	100,000.00	112,034.67	0.16
7.053%	EGYPTE 19/32 -SR-S	USD	200,000.00	192,974.21	0.28
7.30%	EGYPTE 21/33 -SR-S	USD	317,000.00	300,697.88	0.43
7.625%	EGYPTE 20/32 -SR-S	USD	200,000.00	197,000.09	0.28
7.903%	EGYPTE 18/48 -SR-	USD	600,000.00	499,146.58	0.72
8.875%	EGYPTE 20/50 -SR-	USD	200,000.00	180,525.78	0.26
25.318%	EGYPTE 24/27 -SR-	EGP	10,906,000.00	234,277.93	0.34
				1,716,657.14	**2.47**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Equateur					
5.00%	EQUATEUR 20/40 -SR-S	USD	301,340.00	201,876.95	0.29
5.50%	EQUATEUR 20/35 -SR-S	USD	263,364.00	200,013.79	0.29
6.90%	EQUATEUR 20/30 -SR-S	USD	87,639.00	79,064.26	0.11
				480,955.00	**0.69**
Etats-Unis					
7.35%	INTER-AMERCIAN DEVELOPMENT BANK 23/30 -SR-	INR	28,000,000.00	323,280.89	0.47
				323,280.89	**0.47**
Gabon					
6.625%	GABON 20/31 -SR-S	USD	200,000.00	161,670.34	0.23
				161,670.34	**0.23**
Guatemala					
3.70%	GUATEMALA 21/33 -SR-S	USD	200,000.00	178,090.68	0.26
4.65%	GUATEMALA 21/41 -SR-S	USD	400,000.00	344,351.83	0.50
6.55%	GUATEMALA 24/37 -SR-S	USD	200,000.00	210,793.49	0.30
				733,236.00	**1.06**
Hong Kong					
2.75%	MTR 24/34 -SR-	CNH	1,000,000.00	145,621.07	0.21
2.85%	AIRPORT AUTHORITY HONG KONG 25/35 -SR-	CNH	1,000,000.00	146,728.47	0.21
3.40%	SWIRE PROPERTIES 24/29 -SR-	CNH	1,520,000.00	218,836.38	0.32
				511,185.92	**0.74**
Hongrie					
1.50%	HONGRIE 21/26 -SR-	HUF	20,000,000.00	58,018.37	0.08
3.00%	HONGRIE 19/30 S30/A -SR-S	HUF	28,130,000.00	73,069.96	0.11
4.50%	HONGRIE 22/32	HUF	119,890,000.00	321,416.96	0.46
6.75%	HONGRIE 23/52 -SR-	USD	300,000.00	324,446.01	0.47
				776,951.30	**1.12**
Iles Caïmans					
5.125%	GACI FIRST INVESTMENT 23/53 -SR-	USD	226,000.00	206,214.73	0.30
6.45%	CHINA OVERSEAS FINANCE 14/34 -SR-S	USD	200,000.00	220,273.44	0.32
7.875%	IHS HOLDING 24/30 -SR-	USD	200,000.00	207,075.10	0.30
8.375%	SUB. BANORTE (COBO) 24/PERP -SR-	USD	200,000.00	211,237.57	0.30
				844,800.84	**1.22**
Inde					
6.54%	INDE 22/32 -SR-	INR	33,110,000.00	374,249.92	0.54
6.67%	INDE 20/50 -SR-	INR	14,760,000.00	156,843.05	0.23
7.10%	INDE 24/34 -SR-	INR	6,940,000.00	80,478.11	0.12
7.18%	INDE 23/33 -SR-	INR	75,290,000.00	876,471.82	1.26
7.26%	INDE 23/33 -SR-	INR	12,370,000.00	144,708.01	0.21
7.30%	INDE 23/53 -SR-	INR	20,250,000.00	230,870.35	0.33
7.54%	INDE 22/36 -SR-	INR	27,090,000.00	323,143.06	0.47
				2,186,764.32	**3.16**
Indonésie					
6.125%	INDONÉSIE 12/28 -SR-	IDR	3,194,000,000.00	196,138.63	0.28
6.50%	INDONÉSIE 24/30 -SR-	IDR	41,213,000,000.00	2,573,569.95	3.72
6.625%	INDONÉSIE 23/34 -SR-	IDR	1,445,000,000.00	88,486.54	0.13
6.75%	INDONÉSIE 24/35 -SR-	IDR	10,834,000,000.00	669,501.47	0.96
6.875%	INDONÉSIE 23/29	IDR	3,000,000,000.00	189,223.02	0.27
7.50%	INDONÉSIE 19/35 SFR80 -SR-	IDR	2,639,000,000.00	170,672.57	0.25
8.25%	INDONÉSIE 18/29 -SR-	IDR	9,042,000,000.00	594,489.76	0.86
8.375%	INDONÉSIE 13/34 -SR-	IDR	3,218,000,000.00	220,054.46	0.32

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Indonésie (suite)					
8.75%	INDONÉSIE 15/31 -SR-	IDR	7,271,000,000.00	500,951.05	0.72
9.00%	INDONÉSIE 13/29	IDR	1,670,000,000.00	111,888.24	0.16
9.50%	INDONÉSIE 11/41 -SR-	IDR	730,000,000.00	54,840.49	0.08
				5,369,816.18	**7.75**
Kazakhstan					
7.75%	FORTEBANK 25/30 -SR-	USD	200,000.00	205,088.16	0.30
				205,088.16	**0.30**
Kenya					
6.30%	KENYA 21/34 -SR-	USD	200,000.00	175,937.77	0.25
9.50%	KENYA 25/36 -SR-	USD	277,000.00	283,916.91	0.41
				459,854.68	**0.66**
Kirghizistan					
7.75%	ALLEMAGNE 25/30	USD	482,000.00	486,355.90	0.70
				486,355.90	**0.70**
Liban					
6.20%	LIBAN 15/25 -SR-S -DEF-	USD	1,978,000.00	443,942.93	0.64
6.25%	LIBAN 15/24 -DEF-	USD	64,000.00	14,373.06	0.02
6.65%	LIBAN 16/24 -SR- DEF	USD	60,000.00	13,473.02	0.02
				471,789.01	**0.68**
Luxembourg					
5.58%	CHILE ELECTRICITY 24/35 -SR-	USD	208,000.00	210,207.12	0.30
6.60%	NEXA RESOURCES 25/37 -SR-	USD	200,000.00	205,720.86	0.30
7.375%	MILLICOM INTERNATIONAL 24/32 -SR-S	USD	284,000.00	297,041.73	0.43
				712,969.71	**1.03**
Malaisie					
2.632%	MALAISIE 20/31 S0002	MYR	618,000.00	142,118.95	0.20
3.502%	MALAISIE 07/27 S3 -SR-	MYR	250,000.00	59,873.09	0.09
3.582%	MALAISIE 22/32 -SR-	MYR	537,000.00	128,931.22	0.19
3.757%	MALAISIE 19/40 S0005 -SR-	MYR	1,131,000.00	270,433.59	0.39
4.065%	MALAISIE 20/50	MYR	492,000.00	119,843.38	0.17
4.254%	MALAISIE 15/35 '0004'	MYR	970,000.00	245,433.71	0.35
4.498%	MALAISIE 10/30 -SR-	MYR	2,351,000.00	588,951.94	0.85
4.762%	MALAISIE 17/37 S.0317 -SR-	MYR	1,737,000.00	458,507.72	0.66
				2,014,093.60	**2.90**
Mexique					
4.875%	MEXIQUE 22/33 -SR-	USD	566,000.00	549,388.45	0.79
5.125%	UMS 25/38 -SR-	EUR	100,000.00	119,728.35	0.17
5.50%	MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	USD	212,000.00	184,270.91	0.27
6.625%	MEXIQUE 25/38 -SR-	USD	200,000.00	210,750.37	0.30
7.25% SR-S	BANCO ACTINVER INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE 24/41 -	USD	200,000.00	211,235.83	0.30
7.50%	MEXIQUE 22/33 -SR-	MXN	124,100.00	640,618.46	0.92
7.75%	MEXIQUE 11/31 MXN100 -SR-	MXN	100,200.00	533,922.01	0.77
7.75%	MEXIQUE 11/42 MXN100 -SR-	MXN	123,117.00	586,353.31	0.84
7.75%	MEXIQUE 14/34 MXN100 -SR-	MXN	38,600.00	199,795.59	0.29
8.00%	MEXIQUE 17/47 MXN100 -SR-	MXN	39,800.00	191,099.29	0.28
8.00%	MEXIQUE 23/35 -SR-	MXN	113,400.00	589,180.75	0.85
8.50%	MEXIQUE 09/29 MXN100	MXN	66,430.00	367,759.96	0.53
8.50%	MEXIQUE 09/38 MXN100	MXN	23,900.00	125,693.87	0.18
				4,509,797.15	**6.49**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Mongolie					
8.50%	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA 25/28 -SR-	USD	200,000.00	204,162.99	0.29
				204,162.99	**0.29**
Nigéria					
7.375%	NIGÉRIA 21/33 -SR-	USD	442,000.00	418,998.45	0.60
				418,998.45	**0.60**
Ouzbékistan					
6.947%	OUZBÉKISTAN 25/32 -SR-S	USD	200,000.00	215,814.41	0.31
8.50%	OUZBÉKISTAN 24/29 -SR-	USD	200,000.00	215,019.63	0.31
				430,834.04	**0.62**
Pakistan					
6.875%	PAKISTAN 17/27 -SR-S	USD	303,000.00	302,976.39	0.44
7.50%	PAKISTAN WATER AND POWER 21/31 -SR-	USD	200,000.00	189,208.61	0.27
				492,185.00	**0.71**
Pérou					
3.00%	PÉROU 21/34 -SR-	USD	791,000.00	688,086.30	0.99
3.55%	PÉROU 21/51 -SR-	USD	86,000.00	61,638.35	0.09
5.35%	PÉROU 19/40 -SR-S	PEN	2,583,000.00	661,099.90	0.95
5.40%	PÉROU 19/34 -SR-	PEN	595,000.00	166,344.49	0.24
5.875%	PÉROU 24/54 -SR-	USD	261,000.00	262,321.01	0.38
6.15%	PÉROU 17/32 -SR-	PEN	1,173,000.00	359,050.91	0.52
6.397%	SUB. BANCO INTERNATIONAL DEL PERU 25/35 -SR-	USD	200,000.00	207,092.49	0.30
6.85%	PÉROU 25/35	PEN	90,000.00	27,443.98	0.04
6.90%	PÉROU (DUAL CURRENCY) 07/37 -SR-S	PEN	310.00	93,483.46	0.13
7.30%	PÉROU 23/33 -SR- PEN1000	PEN	2,166,000.00	697,311.91	1.00
7.60%	PÉROU 24/39 -SR-	PEN	1,000,000.00	315,748.25	0.45
				3,539,621.05	**5.09**
Philippines					
6.25%	PHILIPPINES 24/29 -SR-	PHP	62,145,000.00	1,084,824.74	1.57
				1,084,824.74	**1.57**
Pologne					
1.25%	POLOGNE 20/30 -SR-	PLN	4,173,000.00	967,193.62	1.40
1.75%	POLOGNE 21/32 -SR-	PLN	955,000.00	215,467.34	0.31
5.00%	POLOGNE 24/30 -SR-	PLN	871,000.00	242,264.73	0.35
5.00%	POLOGNE 24/34 -SR-	PLN	2,587,000.00	694,528.00	1.00
5.50%	POLOGNE 23/53	USD	265,000.00	256,042.04	0.37
5.50%	POLOGNE 24/54 -SR-	USD	202,000.00	195,058.45	0.28
5.75%	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 24/34 -SR-	USD	200,000.00	210,751.14	0.30
6.00%	POLOGNE 22/33 -SR-	PLN	1,043,000.00	301,326.92	0.43
				3,082,632.24	**4.44**
République Dominicaine					
5.30%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 21/41 -SR-S	USD	150,000.00	135,767.11	0.20
6.95%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 25/37 -SR-	USD	150,000.00	160,336.10	0.23
10.75%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 24/36 -SR-	DOP	8,000,000.00	138,706.08	0.20
11.25%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 23/35 -SR-	DOP	16,000,000.00	284,485.18	0.41
13.625%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 23/33	DOP	8,000,000.00	154,929.37	0.22
				874,223.84	**1.26**
République du Ghana					
0.00%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 24/26 -SR-	USD	42,360.00	16,404.58	0.02
0.00%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 24/30 -SR-	USD	55,563.00	35,724.02	0.05
5.00%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 24/29 -SR-	USD	213,742.00	208,362.48	0.30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
République du Ghana (suite)					
5.00%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 24/35 -SR-	USD	238,089.00	200,760.55	0.29
8.35%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/27 -SR- -PIK-	GHS	38,239.00	2,807.45	0.00
8.50%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/28 -SR- -PIK-	GHS	38,353.00	2,655.30	0.00
8.65%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/29 -SR- -PIK-	GHS	35,900.00	2,363.06	0.00
8.80%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/30 -SR- -PIK-	GHS	36,006.00	2,271.33	0.00
8.95%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/31 -SR- -PIK-	GHS	36,112.00	2,197.66	0.00
9.10%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/32 -SR- -PIK-	GHS	36,218.00	2,141.55	0.00
9.25%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/33 -SR- -PIK-	GHS	36,325.00	2,098.97	0.00
				477,786.95	**0.66**
République tchèque					
1.50%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 20/40 -SR-	CZK	1,600,000.00	50,942.80	0.07
1.95%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 21/37 -SR-	CZK	2,190,000.00	79,984.95	0.12
3.50%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 22/35 -SR-	CZK	4,880,000.00	216,947.83	0.31
4.20%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 06/36 -SR-	CZK	1,920,000.00	89,347.26	0.13
4.90%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 23/34 -SR-	CZK	760,000.00	37,825.24	0.05
				475,048.08	**0.68**
Roumanie					
3.00%	ROUMANIE 20/31 -SR-S	USD	100,000.00	89,082.50	0.13
3.65%	ROUMANIE 16/31 S.15Y -SR-	RON	165,000.00	31,530.30	0.05
4.15%	ROUMANIE 20/30 -SR-	RON	625,000.00	125,595.36	0.18
4.25%	ROUMANIE 21/36 -SR-	RON	335,000.00	60,736.84	0.09
4.75%	ROUMANIE 19/34 -SR-	RON	45,000.00	8,740.32	0.01
4.85%	ROUMANIE 21/29 -SR-	RON	270,000.00	57,409.47	0.08
5.00%	ROUMANIE 18/29 S10Y -SR-	RON	965,000.00	208,087.82	0.30
5.75%	ROUMANIE 24/35 -SR-S	USD	72,000.00	69,453.25	0.10
6.625%	ROUMANIE 25/36 -SR-	USD	312,000.00	316,760.73	0.46
6.70%	ROUMANIE 22/32 -SR-	RON	190,000.00	42,491.71	0.06
7.20%	ROUMANIE 23/33 -SR-	RON	160,000.00	36,793.18	0.05
7.625%	ROUMANIE 23/53 -SR-	USD	300,000.00	320,350.11	0.46
7.90%	ROUMANIE 23/38 -SR-	RON	160,000.00	38,840.84	0.06
8.25%	ROUMANIE 22/32 -SR-	RON	210,000.00	50,925.17	0.07
8.75%	ROUMANIE 22/28 -SR-	RON	1,150,000.00	275,963.61	0.40
				1,732,761.21	**2.50**
Royaume-Uni					
5.40%	STANDARD CHARTERED BANK 25/36 -SR-	USD	200,000.00	203,457.38	0.29
6.75%	EBRD (DUAL) 24/31 -SR-	INR	6,000,000.00	67,550.13	0.10
				271,007.51	**0.39**
Salvador					
0.25%	SALVADOR 24/30 -SR-	USD	150,000.00	3,945.51	0.01
				3,945.51	**0.01**
Sénégal					
4.75%	SÉNÉGAL 18/28 -SR-S	EUR	100,000.00	102,677.19	0.15
5.375%	SÉNÉGAL 21/37 -SR-	EUR	330,000.00	254,683.63	0.37
6.25%	SÉNÉGAL 17/33 -S-	USD	230,000.00	166,474.39	0.24
				523,835.21	**0.76**
Serbie					
4.50%	SERBIE 19/26 -SR-	RSD	5,720,000.00	57,333.38	0.08
				57,333.38	**0.08**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Singapour					
2.70%	PSA TREASURY 25/35 -SR-	CNH	1,100,000.00	156,771.53	0.23
				156,771.53	**0.23**
Sri Lanka					
3.35%	SRI LANKA 24/33 -SR-	USD	157,281.00	134,906.12	0.19
3.60%	SRI LANKA 24/36 -SR-	USD	83,316.00	73,675.13	0.11
3.60%	SRI LANKA 24/38 -SR-	USD	266,364.00	237,036.25	0.34
4.00%	SRI LANKA 24/28	USD	100,867.00	70,541.41	0.10
				516,158.91	**0.74**
Suriname					
7.95%	SURINAME 23/33 -SR- -PIK-	USD	204,520.00	203,810.00	0.29
				203,810.00	**0.29**
Thaïlande					
2.00%	THAÏLANDE M.O.F. 20/42	THB	9,468,000.00	300,245.55	0.43
2.40%	THAÏLANDE 23/29 -SR-	THB	6,715,000.00	215,820.00	0.31
2.65%	THAÏLANDE 22/28 -SR-	THB	12,571,000.00	403,322.64	0.58
2.875%	THAÏLANDE M.O.F. 16/46 -SR-	THB	919,000.00	32,279.46	0.05
2.875%	THAÏLANDE M.O.F. 18/28	THB	11,768,000.00	382,522.76	0.55
3.30%	THAÏLANDE M.O.F. 18/38 -SR-	THB	7,400,000.00	273,411.82	0.39
3.39%	THAÏLANDE 22/37 -SR-	THB	15,008,000.00	557,555.91	0.80
3.45%	THAÏLANDE 22/43 -SR-	THB	26,428,000.00	1,006,083.40	1.46
				3,171,241.54	**4.57**
Trinité-et-Tobago					
6.40%	TRINITÉ-ET-TOBAGO 24/34 -SR-	USD	382,000.00	391,176.82	0.56
				391,176.82	**0.56**
Turquie					
5.75%	TURQUIE 17/47 -SR-	USD	300,000.00	238,436.64	0.34
6.625%	TURQUIE 14/45	USD	200,000.00	179,144.76	0.26
6.875%	TURQUIE -GLOBAL- 06/36	USD	86,000.00	86,706.78	0.12
7.125%	TURQUIE 25/32 -SR-	USD	200,000.00	206,981.27	0.30
9.75%	LIMAK CIMENTO 24/29 -SR-	USD	260,000.00	268,150.51	0.39
26.20%	TURQUIE 23/33 -SR-	TRY	5,773,489.00	127,826.41	0.18
30.00%	TURQUIE 24/29 -SR-	TRY	40,656,911.00	899,440.90	1.30
31.08%	TURQUIE 23/28 -SR-	TRY	11,759,308.00	265,554.83	0.38
36.00%	TURQUIE 24/26	TRY	1,075,425.00	25,571.90	0.04
37.00%	TURQUIE 24/26 -SR-	TRY	3,000.00	72.14	0.00
				2,297,886.14	**3.31**
Ukraine					
0.00%	UKRAINE - GDP LINKED NOTE 15/40	USD	261,000.00	208,640.69	0.30
0.00%	UKRAINE 24/30 -SR-S	USD	54,636.00	28,842.67	0.04
0.00%	UKRAINE 24/34 -SR-S	USD	86,542.00	36,038.08	0.05
0.00%	UKRAINE 24/35 -SR-	USD	93,498.00	45,601.11	0.07
0.00%	UKRAINE 24/36 -SR-	USD	54,634.00	26,672.72	0.04
1.75%	UKRAINE 24/29 -SR-S	USD	212,333.00	146,061.68	0.21
1.75%	UKRAINE 24/34 -SR-	USD	470,063.00	265,499.57	0.38
1.75%	UKRAINE 24/35 -SR-	USD	265,125.00	146,843.86	0.21
1.75%	UKRAINE 24/36 -SR-S	USD	173,708.00	94,904.83	0.14
				999,105.21	**1.44**
Uruguay					
9.75%	URUGUAY 23/33 -SR-	UYU	2,202,674.00	60,688.53	0.09
				60,688.53	**0.09**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Vénézuela					
7.00%	VÉNÉZUELA 03/18 -SR- -DEF-	USD	50,000.00	9,390.40	0.01
7.00%	VÉNÉZUELA 07/38 -SR-S -DEF-	USD	263,500.00	57,623.51	0.08
8.25%	VÉNÉZUELA 09/24 -SR-S -DEF-	USD	150,100.00	30,632.16	0.04
9.00%	VÉNÉZUELA 08/23 -SR- REG.S -DEF-	USD	267,500.00	55,044.56	0.08
9.25%	VÉNÉZUELA 08/28 -SR-S -DEF-	USD	387,200.00	88,358.55	0.13
9.25%	VÉNÉZUELA 97/27 -SR- -DEF-	USD	350,000.00	84,865.92	0.12
11.75%	VÉNÉZUELA 11/26 -SR-S -DEF-	USD	438,900.00	105,031.01	0.15
11.95%	VÉNÉZUELA 11/31 -S- -DEF-	USD	106,600.00	25,179.40	0.04
				456,125.51	**0.65**
Zambie					
0.50%	ZAMBIA 24/53	USD	206,784.00	140,634.69	0.20
				140,634.69	**0.20**
Total obligations				**63,624,445.05**	**91.63**
Produits structurés					
Etats-Unis					
CITI (NIGERIA) -CLN- 25/041225		NGN	300,000,000.00	196,258.24	0.28
CITI (NIGERIA) -CLN- 25/061125		NGN	346,619,446.00	230,223.86	0.33
				426,482.10	**0.61**
Pays-Bas					
JPM (NIGERIA) -DUAL- 25/181225		NGN	267,000,000.00	173,262.98	0.25
				173,262.98	**0.25**
Total produits structurés				**599,745.08**	**0.86**
TOTAL I.				**64,224,190.13**	**92.49**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Brésil					
6.00%	BRÉSIL (INFL) 22/32 BRL 1000 -SR-	BRL	1,070.00	839,532.36	1.21
				839,532.36	**1.21**
Egypte					
24.439%	EGYPTE 25/28	EGP	8,367,000.00	180,376.40	0.26
				180,376.40	**0.26**
Indonésie					
6.50%	INDONÉSIE 25/36 -SR-	IDR	4,785,000,000.00	290,657.79	0.42
				290,657.79	**0.42**
Mexique					
8.50%	MEXIQUE 24/28 SR MXN100	MXN	102,300.00	566,714.53	0.82
				566,714.53	**0.82**
Pérou					
6.714%	PÉROU 14/55 -SR-S PEN1000	PEN	13.00	3,825.13	0.01
				3,825.13	**0.01**
Philippines					
6.00%	PHILIPPINES 25/30 -SR-	PHP	27,540,000.00	476,997.43	0.69
				476,997.43	**0.69**
TOTAL II.				**2,358,103.64**	**3.41**
III. Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
Brésil					
TBI BRÉSIL 010130 -SR-		BRL	2,500.00	275,864.08	0.40
				275,864.08	**0.40**
TOTAL III.				**275,864.08**	**0.40**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
IV. Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	USD	3,832.00	497,171.34	0.72
			497,171.34	**0.72**
TOTAL IV.			**497,171.34**	**0.72**
Total du portefeuille-titres			**67,355,329.19**	**97.02**
Avoirs en banque			521,746.75	0.75
Autres actifs nets			1,549,976.25	2.23
Total des actifs nets			**69,427,052.19**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Afrique du Sud	8.55
Indonésie	8.17
Mexique	7.31
Colombie	6.36
Pérou	5.10
Thaïlande	4.57
Pologne	4.44
Turquie	3.31
Inde	3.16
Chine	2.92
Malaisie	2.90
Brésil	2.82
Egypte	2.73
Roumanie	2.50
Philippines	2.26
Chili	2.23
Argentine	2.00
Luxembourg	1.75
Arabie saoudite	1.53
Ukraine	1.44
République Dominicaine	1.26
Iles Caïmans	1.22
Côte d'Ivoire	1.18
Angola	1.13
Hongrie	1.12
Etats-Unis	1.08
Guatemala	1.06
Sénégal	0.76
Hong Kong	0.74
Sri Lanka	0.74
Pakistan	0.71
Kirghizistan	0.70
Equateur	0.69
République tchèque	0.68
Liban	0.68
République du Ghana	0.66
Kenya	0.66
Vénézuela	0.65
Ouzbékistan	0.62
Nigéria	0.60
Trinité-et-Tobago	0.56
Bénin	0.55
Royaume-Uni	0.39
Corée du Sud	0.30
Kazakhstan	0.30
Suriname	0.29
Mongolie	0.29
Arménie	0.26
Pays-Bas	0.25
Gabon	0.23
Singapour	0.23
Zambie	0.20
Uruguay	0.09
Serbie	0.08
Salvador	0.01
	97.02

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Obligations d'états ou de villes	86.37
Banques et organismes de crédit	2.08
Holdings et sociétés financières	1.80
Obligations d'institutions supranationales	1.01
Communications	0.73
Parts d'organismes de placement collectif	0.72
Transport et fret	0.71
Divers	0.70
Produits structurés	0.61
Instruments du marché monétaire	0.40
Construction et matériaux de construction	0.39
Commerce de détail et grands magasins	0.34
Institutions hypothécaires et de financement	0.30
Assurances	0.30
Tabac et alcool	0.29
Services aux collectivités	0.27
	97.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
0.00%	ALLEMAGNE 21/52 -SR-S	EUR	1,000.00	498.28	0.00
4.125%	SUB. RWE 25/55	EUR	1,800,000.00	2,145,577.79	0.34
4.25%	SUB. EVONIK IND 25/55	EUR	1,900,000.00	2,232,547.15	0.35
4.50%	BAYER 22/82 -SR-	EUR	10,700,000.00	12,730,845.75	2.01
4.50%	SUB. ENBW ENERGIE BADEN WURTTEMBERG 25/55	EUR	1,600,000.00	1,893,120.81	0.30
4.625%	SUB. RWE 25/55	EUR	1,500,000.00	1,795,648.76	0.28
5.25%	SUB. LUFTHANSA 25/55 -SR-	EUR	4,400,000.00	5,343,254.12	0.84
5.50%	ALSTRIA OFFICE 25/31 -SR-	EUR	5,000,000.00	6,116,478.82	0.97
5.75%	ZF FINANCE 23/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,395,209.64	0.38
7.125%	SUB. DEUTSCHE BANK (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	4,000,000.00	4,959,415.66	0.78
10.00%	SUB. DEUTSCHE BANK 22/PERP -JR-	EUR	2,800,000.00	3,671,413.84	0.58
				43,284,010.62	**6.83**
Autriche					
2.125%	CV AMS 20/27 -SR-	EUR	2,700,000.00	3,036,095.53	0.48
2.50%	SUB. OMV 20/PERP -JR-	EUR	7,900,000.00	9,244,090.65	1.46
6.375%	SUB. RAIFFEISEN BANK 25/PERP -JR-	EUR	3,200,000.00	3,773,018.58	0.60
7.25%	SUB. BAWAG GROUP 24/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	3,763,146.38	0.59
7.375%	SUB. RAIFFEISEN BANK (COBO) 24/PERP -JR-	EUR	3,200,000.00	3,989,411.30	0.63
				23,805,762.44	**3.76**
Belgique					
6.00%	SUB. KBC GROUP (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	3,400,000.00	4,111,577.31	0.65
				4,111,577.31	**0.65**
Bermudes					
3.25%	TENGIZCHEVROIL FINANCE 20/30 -SR-S	USD	1,700,000.00	1,564,417.21	0.25
				1,564,417.21	**0.25**
Brésil					
6.50%	BANCO BRADESCO 25/30 -SR-S	USD	4,833,000.00	5,087,287.81	0.80
				5,087,287.81	**0.80**
Bulgarie					
4.25%	BULGARIAN ENERGY HOLDING 25/30 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,699,667.79	0.74
				4,699,667.79	**0.74**
Chili					
4.55%	ALFA DESARROLLO 21/51 -SR-S	USD	1,600,000.00	1,268,900.72	0.20
				1,268,900.72	**0.20**
Colombie					
5.00%	COLOMBIE 25/32 -SR-	EUR	1,779,000.00	2,067,364.37	0.33
6.875%	ECOPETROL 20/30 -SR-	USD	1,554,000.00	1,594,667.33	0.25
				3,662,031.70	**0.58**
Espagne					
1.00%	ESPAGNE 20/50 -SR-S	EUR	1,000.00	630.62	0.00
1.45%	ESPAGNE 21/71 -SR-	EUR	1,000.00	533.49	0.00
5.00%	SUB. SABSM (COCO) 21/PERP -JR-	EUR	1,600,000.00	1,902,015.80	0.30
5.875%	SUB. CAIXABANK (COCO) 20/PERP	EUR	2,000,000.00	2,436,552.56	0.38
6.00%	SUB. BANKINTER 25/PERP -JR	EUR	3,000,000.00	3,629,833.24	0.57
8.25%	SUB. CAIXABANK 23/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	3,963,036.63	0.63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Espagne (suite)					
8.375%	SUB. BBVA 23/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	2,609,642.56	0.41
9.125%	SUB. IBERCAJA 23/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	1,303,238.96	0.21
9.375%	SUB. BANCO CV 23/PERP -JR-	EUR	2,200,000.00	2,932,795.32	0.46
				18,778,279.18	**2.96**
Etats-Unis					
1.25%	US TREASURY 20/50	USD	1,000.00	492.81	0.00
1.875%	SUB. SOUTHERN 21/81 -JR-	EUR	6,123,000.00	6,942,516.89	1.10
2.00%	NISSAN MOTOR 21/26 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,970,095.76	0.31
3.75%	SUB. CMS ENERGY 20/50 -JR-	USD	3,000,000.00	2,764,479.09	0.44
3.875%	OLYMPUS WATER US 21/28 -SR-	EUR	2,307,000.00	2,703,916.33	0.43
4.125%	CARNIVAL 25/31 -SR-	EUR	7,101,000.00	8,464,106.20	1.34
4.375%	SASOL FINANCING 21/26 -SR-	USD	1,300,000.00	1,296,682.11	0.20
4.625%	CALPINE 20/29 -SR- 144A	USD	1,501,000.00	1,488,703.03	0.24
5.125%	IWG US FINANCE 25/32 -SR-	EUR	3,143,000.00	3,778,590.49	0.60
5.375%	BOOTS GROUP FINCO 25/32 -SR-	EUR	1,229,000.00	1,486,848.51	0.23
6.00%	SUB. DOMINION ENERGY 25/56 -JR-	USD	3,000,000.00	3,025,721.94	0.48
6.50%	IWG US FINANCE (FR/RAT) 24/30 -SR-	EUR	2,649,000.00	3,405,519.71	0.54
6.50%	SUB. ENERGY TRANSFER 25/56 -JR-	USD	2,000,000.00	1,995,238.52	0.31
6.528%	BOEING (FR/RAT) 24/34 -SR-	USD	2,000,000.00	2,217,044.46	0.35
6.75%	VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES 25/36 -SR- 144A	USD	2,250,000.00	2,395,235.86	0.38
6.875%	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 23/28 -SR- 144A	USD	3,637,000.00	3,688,543.24	0.58
7.05%	SUB. AMERICAN ELECTRIC POWWR 24/54 -JR-	USD	2,800,000.00	2,934,500.69	0.46
10.00%	KOHL'S 25/30 -SR- 144A	USD	2,000,000.00	2,178,209.04	0.34
				52,736,444.68	**8.33**
France					
2.875%	ELO 20/26 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,755,849.96	0.59
3.00%	LA BANQUE POSTALE 21/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	2,173,225.57	0.34
3.875%	SUB. LA BANQUE POSTALE 19/PERP -JR-S	EUR	2,000,000.00	2,340,774.83	0.37
3.875%	SUB. ORANGE 25/PERP	EUR	3,500,000.00	4,090,773.93	0.65
4.25%	SUB. ARKEMA 25/PERP	EUR	3,300,000.00	3,890,976.01	0.61
4.371%	SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 25/PERP	EUR	2,200,000.00	2,641,927.88	0.42
4.625%	SUB. BNP 21/PERP -JR-S	USD	4,412,000.00	4,350,544.94	0.69
4.75%	SUB. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (COBO) 21/PERP 144A	USD	4,737,000.00	4,696,809.44	0.74
4.75%	SUB. UNIBAIL-R.-W. 25/PERP	EUR	5,500,000.00	6,580,597.94	1.04
5.25%	SUB. SCOR 18/PERP -JR-	USD	2,000,000.00	1,922,379.34	0.30
5.50%	SUB. CNP ASSURANCES (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	5,000,000.00	5,988,309.91	0.95
5.875%	SUB. EDF 14/PERP -JR-	GBP	3,200,000.00	4,266,015.92	0.67
6.125%	SUB. SOCIETE GENERALE (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	5,300,000.00	6,255,229.43	0.99
6.50%	ERAMET 24/29 -SR-	EUR	5,300,000.00	6,111,166.82	0.96
7.00%	ERAMET 23/28 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,489,519.97	0.39
7.25%	SUB. CREDIT AGRICOLE 23/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	2,533,167.34	0.40
9.125%	SUB. EDF 23/PERP -JR-	USD	1,345,000.00	1,560,193.44	0.25
10.00%	SUB. SOCIETE GENERALE 23/PERP -JR-	USD	2,009,000.00	2,227,838.42	0.35
				67,875,301.09	**10.71**
Grèce					
1.875%	GRÈCE 21/52 -SR- 144A/S	EUR	1,000.00	752.87	0.00
6.625%	SUB. EUROBANK (COCO) 25/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	3,682,255.89	0.58
6.75%	SUB. PIRAEUS 25/PERP -JR-	EUR	2,953,000.00	3,632,298.42	0.57
				7,315,307.18	**1.15**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Hongrie					
7.30%	SUB. OTP BANK 25/35	USD	1,141,000.00	1,214,108.42	0.19
				1,214,108.42	**0.19**
Iles Caïmans					
5.87%	SUB. BANCO MERCANTIL DEL NORTE (COBO) 21/PERP -JR-	USD	1,739,000.00	1,726,828.41	0.27
8.25%	IHS HOLDING 24/31 -SR-	USD	2,200,000.00	2,321,048.99	0.37
				4,047,877.40	**0.64**
Italie					
1.50%	ITALIE (BTP) 21/45 -SR- 144A/S	EUR	1,000.00	769.51	0.00
2.00%	SUB. ENI SPA 21/PERP -JR-	EUR	6,827,000.00	7,877,164.15	1.24
2.15%	ITALIE (BTP) 21/72 -SR- 144A/S	EUR	1,000.00	688.55	0.00
2.375%	SUB. TERNA RETE 22/PERP -JR-	EUR	856,000.00	986,526.55	0.16
4.25%	SUB. ENEL 25/PERP	EUR	3,532,000.00	4,223,326.15	0.67
4.50%	SUB. IREN 25/PERP	EUR	914,000.00	1,102,057.25	0.17
4.75%	SUB. GENERALI(COBO) 25/PERP -JR-	EUR	4,000,000.00	4,723,551.88	0.75
5.00%	SUB. A2A 24/PERP-SR-	EUR	2,000,000.00	2,452,212.00	0.39
5.25%	SUB. PRYSMIAN 25/PERP -SR-	EUR	1,872,000.00	2,296,984.19	0.36
6.25%	SUB. BANCO BPM (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	4,000,000.00	4,878,189.30	0.77
7.75%	SUB. INTESA (COCO) 17/PERP -JR-S	EUR	4,583,000.00	5,659,155.73	0.89
				34,200,625.26	**5.40**
Japon					
4.345%	NISSAN MOTORS 20/27 -SR-S	USD	2,759,000.00	2,711,466.49	0.43
8.125%	SUB. RAKUTEN GROUP 24/PERP -SR-	USD	3,719,000.00	3,870,496.66	0.61
				6,581,963.15	**1.04**
Jersey					
8.50%	WAGAMAMA BOND 25/30 -SR-	GBP	1,169,000.00	1,480,499.52	0.23
				1,480,499.52	**0.23**
Kazakhstan					
6.375%	KAZMUNAYGAZ 18/48 -SR-S	USD	2,500,000.00	2,490,156.40	0.39
				2,490,156.40	**0.39**
Luxembourg					
1.50%	SUB. GRAND CITY PROP. 20/PERP	EUR	2,400,000.00	2,760,690.94	0.44
1.625%	SUB. AROUNDTOWN 21/PERP	EUR	2,800,000.00	3,150,854.04	0.50
3.00%	HEIDELBERG MATERIALS 25/30 -SR-	EUR	506,000.00	594,423.38	0.09
4.50%	SUB. REPSOL EUROPE FINANCE 25/PERP -SR-	EUR	3,000,000.00	3,618,671.89	0.57
4.75%	CPI PROPERTY GROUP 25/30 -SR-	EUR	4,837,000.00	5,552,768.66	0.88
4.875%	SUB. CPI PROPERTY GP 20/PERP	EUR	2,904,000.00	3,327,597.74	0.53
5.25%	RUMO LUXEMBOURG 20/28 -SR-	USD	1,500,000.00	1,498,785.98	0.24
5.625%	SABESP LUX 25/30 -SR-	USD	4,338,000.00	4,377,042.48	0.69
6.45%	RAIZEN FUELS 24/34 -SR-	USD	1,540,000.00	1,495,864.49	0.24
6.75%	AEGEA FINANCE 22/29 -SR-	USD	1,430,000.00	1,460,235.58	0.23
7.50%	USIMINAS INTERNATIONAL 25/32 -SR-	USD	1,959,000.00	2,024,066.05	0.32
7.625%	AEGEA FINANCE 25/36 -SR-	USD	4,501,000.00	4,487,831.24	0.71
7.75%	PUMA INTERNATIONAL FINANCING S.A. 24/29 -SR-S	USD	2,772,000.00	2,871,835.41	0.45
9.00%	AEGEA FINANCE 23/31 -SR-S	USD	1,316,000.00	1,393,978.63	0.22
9.00%	CONNECT FINCO 24/29 -SR- 144A	USD	1,959,000.00	2,058,216.40	0.32
				40,672,862.91	**6.43**
Maroc					
6.75%	OCP S.A. 24/34 -SR-	USD	1,200,000.00	1,309,024.52	0.21
				1,309,024.52	**0.21**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Mexique					
3.348%	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 21/31 -SR-	USD	1,500,000.00	1,354,548.77	0.21
5.125%	SUB. CEMEX 21/PERP -SR-S	USD	4,104,000.00	4,096,728.25	0.65
5.50%	EAGLE FUNDING LUX 25/30 -SR-	USD	9,151,000.00	9,300,041.70	1.47
6.375%	COMETA HOLDING 18/35 -SR-S	USD	1,778,000.00	1,407,730.37	0.22
7.20%	SUB. CEMEX 25/PERP -SR-	USD	3,518,000.00	3,655,262.47	0.58
7.625%	SUB. BBVA MEXICO (COBO) 25/35 -SR-	USD	1,000,000.00	1,057,166.40	0.17
				20,871,477.96	**3.30**
Norvège					
7.862%	SUB. VAR ENERGI 23/83 -JR-	EUR	3,405,000.00	4,438,559.67	0.70
				4,438,559.67	**0.70**
Ouzbékistan					
6.75%	NAVOI MINING AND METALLURGICAL COMPANY 25/30 -SR-	USD	3,160,000.00	3,321,189.17	0.52
6.95%	NAVOI MINING AND METALLURGICAL COMPANY 24/31 -SR-	USD	3,800,000.00	4,063,278.29	0.64
8.50%	OUZBÉKISTAN 24/29 -SR-	USD	1,500,000.00	1,612,647.21	0.25
				8,997,114.67	**1.41**
Pays-Bas					
1.00%	SUB. ADECCO IFS 21/82	EUR	4,500,000.00	5,133,247.87	0.81
2.25%	SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	EUR	5,500,000.00	6,178,661.03	0.98
2.50%	SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 21/PERP	EUR	11,378,000.00	13,287,102.54	2.11
3.00%	SUB. WINTERSHALL 21/PERP	EUR	5,300,000.00	6,011,474.67	0.95
3.25%	SUB. RABOBANK 19/PERP -JR-S	EUR	2,400,000.00	2,791,230.10	0.44
3.87%	SUB. JT INTERNATIONAL FINCIAL SERVICES 25/55	EUR	7,000,000.00	8,230,899.77	1.30
3.875%	SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	3,200,000.00	3,768,008.00	0.59
4.625%	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN. 14/PERP -JR-	EUR	1,956,000.00	2,311,414.78	0.36
4.746%	SUB. ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE 25/PERP -SR-	EUR	3,000,000.00	3,611,630.98	0.57
4.875%	SUB. ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE 24/PERP	EUR	3,200,000.00	3,881,497.99	0.61
5.493%	SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 25/PERP -SR-	EUR	2,500,000.00	3,033,446.76	0.48
5.95%	SUB. SUEDZUCKER 25/PERP -SR-	EUR	4,000,000.00	4,608,399.97	0.73
6.50%	EASTERN EUROPEAN ELECTRIC 25/30 -SR-	EUR	2,093,000.00	2,573,496.59	0.41
6.748%	MV24 CAP. 19/34 -S-	USD	4,038,000.00	2,939,485.84	0.46
7.00%	SUB. DE VOLKSBANK 22/PERP	EUR	3,200,000.00	3,940,960.01	0.62
				72,300,956.90	**11.42**
Pérou					
6.45%	SUB. BANCO DE CREDITO DEL PERU 25/35 -SR-	USD	3,192,000.00	3,334,066.57	0.53
				3,334,066.57	**0.53**
Pologne					
3.75%	BANK PEKAO 25/31 -SR-	EUR	4,500,000.00	5,332,083.30	0.84
4.778%	SUB. MBANK 25/35	EUR	2,700,000.00	3,252,327.26	0.51
				8,584,410.56	**1.35**
Portugal					
7.75%	SUB. FIDELIDADE 24/PERP -JR-	EUR	4,400,000.00	5,679,329.09	0.90
				5,679,329.09	**0.90**
République tchèque					
8.00%	ENERGO-PRO 25/30 -SR-	EUR	1,512,000.00	1,889,022.97	0.30
11.00%	ENERGO-PRO 23/28 -SR-S	USD	2,731,000.00	2,892,043.60	0.46
				4,781,066.57	**0.76**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Roumanie					
4.375%	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA 25/30 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,200,588.86	0.19
				1,200,588.86	**0.19**
Royaume-Uni					
3.00%	EC FINANCE 21/26 -SR-S	EUR	2,548,000.00	2,940,086.33	0.46
3.00%	SUB. BRITISH AMERICAN TOBACCO 21/PERP	EUR	9,449,000.00	11,101,528.00	1.75
3.25%	BP CAPITAL MARKETS 20/PERP -SR-	EUR	7,247,000.00	8,529,840.17	1.35
4.00%	SUB. SSE 22/PERP	EUR	11,378,000.00	13,557,322.00	2.15
4.00%	SUB. SSE 25/PERP	EUR	3,748,000.00	4,429,081.85	0.70
4.25%	BP CAPITAL MARKETS 20/PERP -SR-	GBP	7,073,000.00	9,391,518.04	1.48
4.875%	SUB. ROTHESAY (COCO) 21/PERP -JR-	USD	1,000,000.00	980,528.43	0.15
5.125%	SUB. NATWEST 20/PERP -JR-	GBP	1,432,000.00	1,903,415.50	0.30
5.50%	HARBOUR ENGY 21/26 -SR- 144A	USD	10,102,000.00	10,064,395.31	1.59
6.50%	SUB. CENTRICA 24/55 -SR-S	GBP	1,830,000.00	2,528,096.14	0.40
6.75%	BRACKEN MIDCO 21/27 SR S -PIK-	GBP	2,025,990.00	2,726,156.15	0.43
6.875%	SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	GBP	1,000,000.00	1,383,216.92	0.22
7.00%	SUB. VODAFONE 19/79	USD	6,680,000.00	7,074,265.22	1.12
7.50%	SUB. LLOYDS BANKING GROUP (COCO) 25/PERP	GBP	2,298,000.00	3,173,077.00	0.50
8.125%	EDGE FINCO 24/31 -SR-	GBP	1,207,000.00	1,737,966.36	0.27
11.00%	SUB. VIRGIN MONEY (COCO) 23/PERP -SR-	GBP	2,000,000.00	3,137,770.88	0.50
				84,658,264.30	**13.37**
Suède					
2.625%	SUB. HEIMSTADEN 21/PERP -JR-	EUR	1,051,000.00	1,191,530.25	0.19
4.00%	SUB. SWEDBANK 21/PERP -JR-	USD	2,000,000.00	1,875,733.66	0.30
4.375%	SUB. SVENSKA HANDELSBANK 20/PERP -JR-	USD	2,600,000.00	2,566,454.23	0.41
6.25%	SUB. HEIMSTADEN BOSTAD 24/PERP -JR-	EUR	3,791,000.00	4,587,040.25	0.72
7.361%	HEIMSTADEN 25/31 -SR-	EUR	5,527,000.00	6,536,214.44	1.03
8.375%	HEIMSTADEN 25/30 -SR-	EUR	4,058,000.00	4,964,065.41	0.78
				21,721,038.24	**3.43**
Suisse					
4.875%	SUB. UBS GROUP 22/PERP -JR-S	USD	5,158,000.00	5,089,626.84	0.80
7.00%	SUB. UBS GROUP 25/PERP -JR-	USD	1,691,000.00	1,736,607.98	0.27
				6,826,234.82	**1.07**
Vénézuela					
6.75%	SUB. CORPORACIO ANDINA DE FOMENTO (COBO) 25/PERP -JR-	USD	5,706,000.00	5,888,472.74	0.93
				5,888,472.74	**0.93**
TOTAL I.				**575,467,686.26**	**90.85**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Luxembourg					
6.75%	ALEXANDRITE 25/30 -SR-	EUR	2,594,000.00	3,118,147.26	0.49
				3,118,147.26	**0.49**
TOTAL II.				**3,118,147.26**	**0.49**
Total du portefeuille-titres				**578,585,833.52**	**91.34**
Avoirs en banque				42,733,189.40	6.75
Autres actifs nets				12,100,567.90	1.91
Total des actifs nets				**633,419,590.82**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Royaume-Uni	13.37
Pays-Bas	11.42
France	10.71
Etats-Unis	8.33
Luxembourg	6.92
Allemagne	6.83
Italie	5.40
Autriche	3.76
Suède	3.43
Mexique	3.30
Espagne	2.96
Ouzbékistan	1.41
Pologne	1.35
Grèce	1.15
Suisse	1.07
Japon	1.04
Vénézuela	0.93
Portugal	0.90
Brésil	0.80
République tchèque	0.76
Bulgarie	0.74
Norvège	0.70
Belgique	0.65
Iles Caïmans	0.64
Colombie	0.58
Pérou	0.53
Kazakhstan	0.39
Bermudes	0.25
Jersey	0.23
Maroc	0.21
Chili	0.20
Roumanie	0.19
Hongrie	0.19
	91.34

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Holdings et sociétés financières	23.91
Banques et organismes de crédit	19.71
Services publics	11.00
Immobilier	7.08
Pétrole	6.32
Produits chimiques	3.61
Assurances	3.27
Acier inoxydable	2.51
Communications	2.14
Equipements électriques et électroniques	1.82
Tabac et alcool	1.75
Commerce de détail et grands magasins	1.54
Obligations d'états ou de villes	1.51
Gastronomie	1.34
Construction et matériaux de construction	1.23
Transport et fret	0.84
Services aux collectivités	0.66
Industrie automobile	0.43
Aéronautique et astronautique	0.35
Divers	0.32
	91.34

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
0.00%	ALLEMAGNE 20/25 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,879,191.88	1.84
0.00%	K.F.W. 20/28 -SR-	EUR	450,000.00	495,288.94	0.48
2.00%	K.F.W. 22/29 -SR-	EUR	70,000.00	80,947.95	0.08
2.10%	ALLEMAGNE 24/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,173,074.81	1.15
				3,628,503.58	**3.55**
Autriche					
0.00%	AUTRICHE 21/31 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,435,191.48	1.40
2.90%	AUTRICHE 23/29 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,879,040.41	2.82
				4,314,231.89	**4.22**
Belgique					
0.40%	UNION EUROPÉENNE 21/37 -SR-	EUR	200,000.00	172,522.93	0.17
1.25%	BELGIQUE 18/33 S.86 -S-	EUR	3,050,000.00	3,182,069.92	3.11
1.25%	UNION EUROPÉENNE 22/43 -SR-S	EUR	400,000.00	325,051.91	0.32
2.625%	UNION EUROPÉENNE 22/48 -SR-	EUR	180,000.00	173,655.26	0.17
				3,853,300.02	**3.77**
Brésil					
6.25%	BRÉSIL 23/31 -SR-	USD	750,000.00	790,899.51	0.77
10.00%	BRÉSIL 22/33 -SR-	BRL	5,000.00	814,253.86	0.80
				1,605,153.37	**1.57**
Chili					
2.55%	CHILI 20/32 -SR-	USD	200,000.00	178,372.61	0.17
3.10%	CHILI 21/41 -SR-	USD	200,000.00	153,192.72	0.15
3.50%	CHILI 19/50 -SR-	USD	540,000.00	395,828.47	0.39
5.00%	CHILI 15/35 -SR-	CLP	700,000,000.00	702,022.42	0.69
				1,429,416.22	**1.40**
Colombie					
7.00%	COLOMBIE 21/31 -SR-	COP	2,700,000,000.00	572,820.48	0.56
7.375%	COLOMBIE 25/30 -SR-	USD	1,400,000.00	1,494,049.83	1.46
				2,066,870.31	**2.02**
Costa Rica					
6.125%	COSTA RICA 19/31 -SR-S	USD	200,000.00	208,760.57	0.20
				208,760.57	**0.20**
Croatie					
2.875%	CROATIE 22/32 -SR-	EUR	150,000.00	176,234.07	0.17
				176,234.07	**0.17**
Danemark					
0.00%	DANEMARK 21/31 -SR-	DKK	4,000,000.00	551,026.72	0.54
0.00%	DANEMARK 22/31 -SR-	DKK	21,500,000.00	2,965,608.47	2.90
0.50%	DANEMARK 17/27 -SR-	DKK	19,500,000.00	2,991,091.90	2.92
0.75%	KOMMUNEKREDIT 17/27 -SR-	EUR	300,000.00	344,633.81	0.34
2.25%	DANEMARK 24/26 -SR-	DKK	16,500,000.00	2,615,702.93	2.56
				9,468,063.83	**9.26**
Espagne					
0.00%	ESPAGNE 20/26 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,517,310.64	1.48
0.00%	ESPAGNE 21/27 -SR-	EUR	120,000.00	137,183.80	0.13
0.00%	ESPAGNE 21/28 -SR-	EUR	900,000.00	1,006,128.73	0.98
0.10%	ESPAGNE 21/31 -SR- 144A/S	EUR	200,000.00	204,127.68	0.20
0.80%	ESPAGNE 22/29 -SR-	EUR	600,000.00	663,558.71	0.65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Espagne (suite)					
1.00%	ESPAGNE 21/42 -SR- 144A/S	EUR	1,250,000.00	970,286.92	0.95
1.90%	ESPAGNE 22/52 -SR- 144A/S	EUR	800,000.00	615,469.89	0.60
2.822%	COMUNIDAD DE MADRID 22/29 -SR-	EUR	350,000.00	415,657.37	0.41
3.596%	COMUNIDAD DE MADRID 23/33 -SR-	EUR	214,000.00	260,443.30	0.25
3.90%	ESPAGNE 23/39 -SR-	EUR	400,000.00	485,347.27	0.47
				6,275,514.31	**6.12**
Finlande					
0.125%	FINLANDE 20/36 144A -SR-S	EUR	200,000.00	171,462.21	0.17
0.25%	FINLANDE 20/40 -SR- 144A	EUR	140,000.00	103,800.69	0.10
0.75%	FINLANDE 15/31 -SR-	EUR	450,000.00	479,203.96	0.47
0.875%	FINLANDE 20/30 -SR-	USD	2,000,000.00	1,755,558.64	1.72
3.625%	MUNICIPALITY FINANCE 24/29 -SR-	USD	1,000,000.00	994,991.75	0.97
3.75%	TORNATOR 24/31 -SR-	EUR	200,000.00	238,126.64	0.23
4.375%	FINLANDE 24/34 -SR-	USD	2,000,000.00	2,033,719.64	1.99
				5,776,863.53	**5.65**
France					
0.50%	FRANCE 21/44 -SR- 144A/S	EUR	900,000.00	571,927.81	0.56
0.50%	FRANCE 21/72 -SR- 144A/S	EUR	220,000.00	66,108.01	0.06
0.75%	FRANCE 22/28 -SR-	EUR	1,800,000.00	2,041,729.20	2.00
1.75%	O.A.T. 17/39 -SR- 144A/S	EUR	1,140,000.00	1,049,361.24	1.03
1.985%	SNCF MOBILITE 23/33 -SR-	CHF	300,000.00	404,336.64	0.40
2.50%	FRANCE 24/27 -SR-	EUR	700,000.00	827,753.89	0.81
3.00%	FRANCE 24/34 -SR- 144A/S	EUR	900,000.00	1,024,438.05	1.00
3.00%	FRANCE 24/49	EUR	400,000.00	387,681.01	0.38
3.50%	FRANCE 23/33 -SR-	EUR	600,000.00	716,798.97	0.70
				7,090,134.82	**6.94**
Irlande					
0.55%	IRLANDE 21/41 -SR-	EUR	175,000.00	135,864.35	0.13
1.00%	IRLANDE 16/26 -SR-	EUR	300,000.00	350,301.22	0.34
1.35%	IRLANDE 18/31 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,990,344.62	3.90
1.50%	IRLANDE 19/50 -SR-	EUR	360,000.00	282,157.10	0.28
3.00%	IRLANDE 23/43	EUR	200,000.00	221,378.40	0.22
				4,980,045.69	**4.87**
Italie					
1.50%	ITALIE (BTP) 21/45 -SR- 144A/S	EUR	310,000.00	238,547.42	0.23
2.15%	ITALIE (BTP) 21/72 -SR- 144A/S	EUR	40,000.00	27,541.91	0.03
2.875%	ITALIE 19/29 -SR-	USD	541,000.00	517,884.94	0.51
3.875%	ITALIE (BTP) 21/51 -SR-	USD	1,000,000.00	724,071.90	0.71
4.00%	ITALIE 22/35 -SR-	EUR	200,000.00	247,047.88	0.24
				1,755,094.05	**1.72**
Jamaïque					
6.75%	JAMAÏQUE 15/28 -SR-S	USD	200,000.00	209,184.53	0.20
				209,184.53	**0.20**
Japon					
0.10%	JAPON 23/25 -SR-	JPY	100,000,000.00	676,904.65	0.66
1.00%	JAPON 22/62 -SR-	JPY	200,000,000.00	725,903.65	0.71
2.20%	JAPON 24/54 -SR-	JPY	50,000,000.00	283,033.32	0.28
				1,685,841.62	**1.65**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Luxembourg					
1.50%	E.I.B. 22/32 -SR-	EUR	109,000.00	118,779.54	0.12
3.75%	E.I.B. 23/33	USD	400,000.00	394,689.02	0.39
				513,468.56	**0.51**
Mexique					
1.05%	MEXIQUE 18/28 -SR-	JPY	100,000,000.00	660,521.29	0.65
6.338%	MEXIQUE 23/53 -SR-	USD	400,000.00	389,994.48	0.38
8.00%	MEXIQUE 23/35 -SR-	MXN	140,000.00	727,383.66	0.71
8.50%	MEXIQUE 23/29 -SR-	MXN	50,000.00	276,615.50	0.27
				2,054,514.93	**2.01**
Nouvelle Zélande					
0.50%	NOUVELLE ZÉLANDE 21/26	NZD	700,000.00	401,185.43	0.39
4.25%	NOUVELLE ZÉLANDE 22/34	NZD	1,300,000.00	764,348.22	0.75
4.25%	NOUVELLE ZÉLANDE 24/36 -SR-	NZD	500,000.00	289,127.80	0.28
4.50%	NOUVELLE ZÉLANDE 23/30 -SR-	NZD	400,000.00	243,652.01	0.24
				1,698,313.46	**1.66**
Pays-Bas					
0.00%	PAYS-BAS 20/27 -SR-	EUR	600,000.00	687,128.47	0.67
0.00%	PAYS-BAS 21/29 -SR-	EUR	690,000.00	754,293.13	0.74
0.00%	PAYS-BAS 22/26 -SR- 144A/S	EUR	2,300,000.00	2,687,415.85	2.63
0.50%	PAYS-BAS 19/40 S	EUR	960,000.00	787,548.32	0.77
0.50%	PAYS-BAS 22/32 -SR- 144A/S	EUR	760,000.00	778,010.24	0.76
0.75%	PAYS-BAS 18/28 -SR- 144A/S	EUR	250,000.00	282,773.72	0.28
3.25%	PAYS-BAS 23/44	EUR	700,000.00	821,271.89	0.80
				6,798,441.62	**6.65**
Portugal					
0.70%	PORTUGAL 20/27 -SR- 144A/S	EUR	820,000.00	938,394.79	0.92
0.90%	PORTUGAL 20/35 SR 144A/S	EUR	615,000.00	584,791.50	0.57
1.65%	PORTUGAL 22/32 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,963,750.35	2.90
1.95%	PORTUGAL (ODT) 19/29 -SR-	EUR	400,000.00	465,372.97	0.46
2.875%	PORTUGAL (ODT) 15/25	EUR	900,000.00	1,057,832.69	1.03
2.875%	PORTUGAL 24/34 -SR-S	EUR	700,000.00	812,276.23	0.79
3.625%	PORTUGAL 24/54 -SR-S	EUR	260,000.00	288,753.91	0.28
				7,111,172.44	**6.95**
République tchèque					
0.05%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 21/29 -SR-	CZK	4,600,000.00	189,694.32	0.19
0.25%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 17/27 S.100 -SR-	CZK	2,700,000.00	124,882.38	0.12
1.75%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 21/32 -SR-	CZK	1,700,000.00	70,204.41	0.07
3.60%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 24/36 -SR-	CZK	4,000,000.00	177,023.14	0.17
4.90%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 23/34 -SR-	CZK	3,000,000.00	149,310.17	0.15
				711,114.42	**0.70**
Roumanie					
2.10%	ROUMANIE 24/27 -SR-	JPY	100,000,000.00	668,553.58	0.65
5.875%	ROUMANIE 24/29 -SR-	USD	200,000.00	205,542.51	0.20
				874,096.09	**0.85**
Royaume-Uni					
0.875%	BRITISH TREASURY 21/33 -SR-	GBP	2,100,000.00	2,156,249.29	2.11
1.50%	BRITISH TREASURY 21/53 -SR-	GBP	1,600,000.00	932,543.30	0.91
4.00%	BRITISH TREASURY 24/31 -SR-	GBP	370,000.00	490,489.30	0.48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Royaume-Uni (suite)					
4.375%	ROYAUME-UNI 25/30 -SR-	GBP	150,000.00	203,848.98	0.20
4.375%	BRITISH TREASURY 24/28 -SR-	GBP	850,000.00	1,153,814.36	1.13
4.75%	CIF CAPITAL MARKETS 25/28 -SR-	USD	569,000.00	580,242.04	0.57
				5,517,187.27	**5.40**
Suède					
0.125%	SUÈDE 20/30 -SR-S	SEK	24,000,000.00	2,315,073.82	2.26
0.50%	SUÈDE 20/45 -SR-	SEK	4,300,000.00	291,296.47	0.28
1.00%	SUÈDE 15/26 S.1059	SEK	33,000,000.00	3,475,285.96	3.40
1.75%	SUÈDE 22/33 SR 144A/S	SEK	5,200,000.00	523,992.53	0.51
3.50%	SUÈDE 09/39 -SR- 144A/S	SEK	1,000,000.00	114,812.54	0.11
4.375%	SUÈDE 24/26 -SR-S	USD	3,300,000.00	3,303,345.74	3.23
				10,023,807.06	**9.79**
Suisse					
0.00%	SUISSE 16/29 -S-	CHF	3,700,000.00	4,657,539.03	4.56
1.50%	SUISSE 22/38 -SR-S	CHF	400,000.00	579,295.57	0.57
				5,236,834.60	**5.13**
Uruguay					
4.375%	URUGUAY 15/27	USD	500,000.00	503,727.85	0.49
4.375%	URUGUAY 19/31 -SR-	USD	130,000.00	131,829.74	0.13
5.75%	URUGUAY 22/34 -SR-	USD	249,000.00	267,768.76	0.26
				903,326.35	**0.88**
TOTAL I.				**95,965,489.21**	**93.84**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Brésil					
6.00%	BRÉSIL (INFLATION) 04/45 BRL 1000 -SR-	BRL	400.00	306,385.95	0.30
				306,385.95	**0.30**
TOTAL II.				**306,385.95**	**0.30**
III. Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
Finlande					
TBI FINLANDE 18/03/26 -SR-		USD	1,500,000.00	1,473,177.62	1.44
				1,473,177.62	**1.44**
France					
TBI FRANCE 05/11/25 -SR-		EUR	300,000.00	351,846.01	0.34
				351,846.01	**0.34**
TOTAL III.				**1,825,023.63**	**1.78**
Total du portefeuille-titres				**98,096,898.79**	**95.92**
Avoirs en banque				2,862,038.24	2.80
Autres actifs nets				1,308,229.36	1.28
Total des actifs nets				**102,267,166.39**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Suède	9.79
Danemark	9.26
France	7.28
Finlande	7.09
Portugal	6.95
Pays-Bas	6.65
Espagne	6.12
Royaume-Uni	5.40
Suisse	5.13
Irlande	4.87
Autriche	4.22
Belgique	3.77
Allemagne	3.55
Colombie	2.02
Mexique	2.01
Brésil	1.87
Italie	1.72
Nouvelle Zélande	1.66
Japon	1.65
Chili	1.40
Uruguay	0.88
Roumanie	0.85
République tchèque	0.70
Luxembourg	0.51
Costa Rica	0.20
Jamaïque	0.20
Croatie	0.17
	95.92

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Obligations d'états ou de villes	89.90
Instruments du marché monétaire	1.78
Banques et organismes de crédit	1.53
Obligations d'institutions supranationales	1.17
Holdings et sociétés financières	0.57
Transport et fret	0.40
Institutions publiques sans but lucratif	0.34
Immobilier	0.23
	95.92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
CTS EVENTIM	EUR	23,806.00	2,317,826.98	1.01
			2,317,826.98	**1.01**
Canada				
CGI GROUP SUB. VOTING -A-	CAD	40,543.00	3,613,664.40	1.58
SHOPIFY 'A' -SUB. VTG-	USD	38,890.00	5,865,389.80	2.56
			9,479,054.20	**4.14**
Chine				
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL 'A'	CNY	65,553.00	2,263,604.62	0.99
			2,263,604.62	**0.99**
Corée du Sud				
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	86,014.00	5,149,230.42	2.25
			5,149,230.42	**2.25**
Espagne				
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	126,868.00	6,938,104.78	3.03
PUIG BRANDS	EUR	142,298.00	2,285,171.17	1.00
			9,223,275.95	**4.03**
Etats-Unis				
ALPHABET 'A'	USD	33,134.00	7,974,691.12	3.49
BENTLEY SYSTMS 'B'	USD	55,294.00	2,869,205.66	1.25
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	USD	15,236.00	7,614,038.64	3.33
BROWN & BROWN	USD	96,786.00	9,088,205.40	3.98
BRUKER	USD	133,234.00	4,144,909.74	1.81
CLOUDFLARE 'A'	USD	15,859.00	3,419,676.17	1.49
COCA-COLA CONSOLIDATED	USD	30,890.00	3,631,119.50	1.59
DELL TECHNOLOGIES 'C'	USD	51,481.00	7,095,626.23	3.10
FIRST CITIZENS BANCSHARES 'A'	USD	2,377.00	4,262,151.16	1.86
GLOBUS MEDICAL 'A'	USD	73,077.00	4,107,658.17	1.80
HCA HEALTHCARE	USD	20,728.00	8,824,531.44	3.86
INTERACTIVE BROKERS GROUP -A-	USD	70,973.00	4,946,818.10	2.16
LENNAR CORP 'A'	USD	30,584.00	3,859,394.96	1.69
META PLATFORMS 'A'	USD	10,493.00	7,656,951.96	3.35
ORACLE	USD	24,543.00	6,835,470.93	2.99
RALPH LAUREN 'A'	USD	13,457.00	4,261,966.47	1.86
ROLLINS	USD	94,714.00	5,563,500.36	2.43
RYAN SPECIALTY GROUP HOLDINGS 'A'	USD	64,200.00	3,609,966.00	1.58
THE TRADE DESK 'A'	USD	60,284.00	2,997,320.48	1.31
W.R. BERKLEY	USD	90,156.00	6,896,032.44	3.01
WALMART	USD	79,712.00	8,200,770.56	3.58
WATTS WATER TECHNOLOGIES 'A'	USD	18,466.00	5,108,618.90	2.23
WORKDAY 'A'	USD	23,105.00	5,729,577.90	2.50
			128,698,202.29	**56.25**
Finlande				
KONE OYJ 'B'	EUR	69,694.00	4,728,682.63	2.07
			4,728,682.63	**2.07**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France				
DASSAULT SYSTEMES	EUR	123,416.00	4,124,586.42	1.80
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2,441.00	5,927,268.71	2.59
L'OREAL	EUR	14,978.00	6,452,561.05	2.82
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	8,627.00	5,284,612.61	2.31
			21,789,028.79	**9.52**
Iles Caïmans				
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	166,200.00	1,998,294.11	0.87
			1,998,294.11	**0.87**
Inde				
BAJAJ FINANCE	INR	324,458.00	3,636,939.62	1.59
			3,636,939.62	**1.59**
Italie				
AMPLIFON	EUR	110,766.00	1,800,236.22	0.79
			1,800,236.22	**0.79**
Japon				
KEYENCE	JPY	16,600.00	6,167,696.01	2.70
OBIC	JPY	71,100.00	2,475,041.91	1.08
			8,642,737.92	**3.78**
Pays-Bas				
DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	143,576.00	899,035.65	0.39
HEINEKEN	EUR	55,824.00	4,341,611.63	1.90
			5,240,647.28	**2.29**
Suède				
INVESTOR	SEK	311,798.00	9,681,502.15	4.24
LIFCO 'B'	SEK	120,221.00	4,011,239.28	1.75
			13,692,741.43	**5.99**
Suisse				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	42,057.00	7,972,053.61	3.48
			7,972,053.61	**3.48**
Total du portefeuille-titres			**226,632,556.07**	**99.05**
Avoirs en banque			167,178.47	0.07
Dépôts bancaires			2,255,000.00	0.99
Autres passifs nets			-251,508.41	-0.11
Total des actifs nets			**228,803,226.13**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	56.25
France	9.52
Suède	5.99
Canada	4.14
Espagne	4.03
Japon	3.78
Suisse	3.48
Pays-Bas	2.29
Corée du Sud	2.25
Finlande	2.07
Inde	1.59
Allemagne	1.01
Chine	0.99
Iles Caïmans	0.87
Italie	0.79
	99.05

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Internet, logiciel et services techniques informatiques	19.33
Holdings et sociétés financières	16.69
Industrie pharmaceutique et cosmétique	9.96
Assurances	8.57
Industrie textile et du vêtement	7.63
Commerce de détail et grands magasins	7.61
Equipements électriques et électroniques	4.95
Construction de machines et appareils	4.30
Articles de bureau et ordinateurs	4.07
Horlogerie	3.48
Banques et organismes de crédit	3.45
Protection de l'environnement et traitement des déchets	2.43
Tabac et alcool	2.29
Construction et matériaux de construction	1.69
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.59
Edition et arts graphiques	1.01
	99.05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Afrique du Sud				
PICK'N PAY STORES	ZAR	1,295,253.00	1,892,586.45	0.97
			1,892,586.45	**0.97**
Arabie saoudite				
ETIHAD ETISALAT	SAR	160,797.00	2,896,335.49	1.48
			2,896,335.49	**1.48**
Argentine				
GRUPO SUPERVIELLE 'B' ADR -SPONS.-	USD	88,020.00	455,063.40	0.23
			455,063.40	**0.23**
Brésil				
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS	BRL	355,753.00	2,454,484.72	1.25
MARCOPOLO PFD	BRL	1,154,700.00	1,916,712.84	0.98
YDUQS PART	BRL	633,800.00	1,512,484.00	0.77
			5,883,681.56	**3.00**
Canada				
ARIS MINING	CAD	323,331.00	3,209,602.69	1.64
SIGMA LITHIUM CORPORATION	USD	174,300.00	1,165,195.50	0.59
			4,374,798.19	**2.23**
Chine				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	992,000.00	2,995,320.30	1.53
BANK OF CHENGDU 'A'	CNY	771,900.00	1,869,966.42	0.95
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	4,507,000.00	4,333,819.49	2.21
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CNY	34,000.00	1,923,569.69	0.98
EASTROC BEV 'A'	CNY	44,587.00	1,899,997.94	0.97
HUAMING POWER 'A'	CNY	1,072,900.00	2,984,675.78	1.52
NEWAY VALVE 'A'	CNY	405,900.00	2,555,281.68	1.30
WEICHAI POWER 'H'	HKD	1,079,000.00	1,935,209.14	0.99
WUXI APPTEC 'H' 144A/S	HKD	190,800.00	2,919,066.42	1.49
			23,416,906.86	**11.94**
Corée du Sud				
COSMAX	KRW	10,124.00	1,552,138.92	0.79
KT ADR -SPONS.-	USD	121,874.00	2,363,136.86	1.21
SAM YANG FOODS	KRW	1,746.00	1,902,309.68	0.97
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	86,307.00	5,166,770.88	2.64
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	54,185.00	2,730,423.31	1.39
SK HYNIX	KRW	20,516.00	5,081,713.10	2.59
SL	KRW	82,626.00	1,995,419.96	1.02
			20,791,912.71	**10.61**
Emirats Arabes Unis				
EMAAR PROPERTIES	AED	614,222.00	2,182,272.75	1.11
			2,182,272.75	**1.11**
Grèce				
JUMBO	EUR	75,773.00	2,613,234.02	1.33
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	EUR	193,993.00	1,653,476.19	0.84
			4,266,710.21	**2.17**
Hong Kong				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	269,600.00	2,586,888.88	1.32
			2,586,888.88	**1.32**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Ile Maurice				
MAKEMYTRIP	USD	25,732.00	2,419,322.64	1.23
			2,419,322.64	**1.23**
Iles Caïmans				
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	92,000.00	2,279,753.21	1.16
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	557,500.00	12,690,739.53	6.49
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	892,000.00	2,246,278.48	1.15
INTER & CO INC - BDR	BRL	198,634.00	1,845,967.18	0.94
TENCENT HOLDINGS	HKD	178,400.00	15,234,878.54	7.79
TRIP COM GROUP	HKD	60,950.00	4,654,305.76	2.38
			38,951,922.70	**19.91**
Inde				
360 ONE WAM	INR	192,958.00	2,225,027.28	1.14
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	INR	714,779.00	3,397,744.54	1.73
HDFC BANK	INR	462,142.00	4,942,952.71	2.52
HEXAWARE TECHNOLOGIES 144A/S	INR	242,866.00	1,837,758.66	0.94
ICICI BANK	INR	261,749.00	3,969,438.58	2.03
INFO EDGE (INDIA)	INR	144,408.00	2,123,294.60	1.08
MANKIND PHARMA	INR	85,603.00	2,351,891.96	1.20
MAX FINANCIAL SERVICES	INR	175,390.00	3,112,706.88	1.59
NETWEB TECH	INR	71,381.00	2,942,041.87	1.50
			26,902,857.08	**13.73**
Indonésie				
PT BANK MANDIRI	IDR	9,564,500.00	2,531,431.93	1.29
			2,531,431.93	**1.29**
Mexique				
COCA-COLA FEMSA 'L' ADR -SPONS.-	USD	24,823.00	2,077,188.64	1.06
GFNORTE FINANCIERO BANORTE '0'	MXN	201,400.00	1,968,495.49	1.00
GRUPO MEXICO 'B'	MXN	633,700.00	5,406,596.93	2.76
			9,452,281.06	**4.82**
Philippines				
BDO UNIBANK	PHP	917,955.00	2,096,085.94	1.07
			2,096,085.94	**1.07**
Pologne				
PKO BANK POLSKI	PLN	61,430.00	1,180,128.75	0.60
			1,180,128.75	**0.60**
Royaume-Uni				
TBC BANK GROUP	GBP	39,606.00	2,441,253.06	1.25
			2,441,253.06	**1.25**
Taïwan				
LOTES	TWD	65,000.00	3,307,336.47	1.69
MEDIATEK	TWD	91,000.00	3,925,956.34	2.00
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	421,183.00	18,095,003.20	9.25
WIWYNN	TWD	39,845.00	4,357,831.43	2.22
			29,686,127.44	**15.16**
Thaïlande				
TRUE CORPORATION -NVDR-	THB	7,483,442.00	2,402,902.96	1.23
			2,402,902.96	**1.23**
Turquie				
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	3,295,130.00	2,664,109.38	1.36
			2,664,109.38	**1.36**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Vietnam				
FPT CORPORATION	VND	636,021.00	2,237,050.89	1.14
MOBILE WORLD INVESTMENT	VND	517,600.00	1,520,589.08	0.78
			3,757,639.97	**1.92**
Total du portefeuille-titres			**193,233,219.41**	**98.63**
Avoirs en banque			3,559,373.50	1.82
Autres passifs nets			-870,477.35	-0.45
Total des actifs nets			**195,922,115.56**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Iles Caïmans	19.91
Taïwan	15.16
Inde	13.73
Chine	11.94
Corée du Sud	10.61
Mexique	4.82
Brésil	3.00
Canada	2.23
Grèce	2.17
Vietnam	1.92
Arabie saoudite	1.48
Turquie	1.36
Hong Kong	1.32
Indonésie	1.29
Royaume-Uni	1.25
Ile Maurice	1.23
Thaïlande	1.23
Emirats Arabes Unis	1.11
Philippines	1.07
Afrique du Sud	0.97
Pologne	0.60
Argentine	0.23
	98.63

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	20.39
Internet, logiciel et services techniques informatiques	16.86
Banques et organismes de crédit	16.06
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5.07
Holdings et sociétés financières	4.68
Construction de machines et appareils	4.43
Communications	3.92
Gastronomie	3.61
Industrie automobile	3.15
Alimentation et boissons non alcoolisées	3.00
Acier inoxydable	2.76
Assurances	2.57
Biens de consommation divers	2.30
Divers	1.73
Soins de santé et services sociaux	1.71
Pierres et métaux précieux	1.64
Construction et matériaux de construction	1.53
Services aux collectivités	1.52
Immobilier	1.11
Mines et aciéries	0.59
	98.63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
ADIDAS	EUR	19,423.00	3,484,486.20	0.28
ALLIANZ	EUR	44,126.00	15,770,632.40	1.25
B.M.W. PFD -NVTG-	EUR	6,238.00	492,490.10	0.04
BASF REG.	EUR	101,735.00	4,312,546.65	0.34
BAYER	EUR	112,688.00	3,181,182.24	0.25
BEIERSDORF	EUR	10,744.00	956,216.00	0.08
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	32,660.00	2,790,470.40	0.22
BRENNTAG	EUR	14,492.00	737,642.80	0.06
COMMERZBANK	EUR	88,217.00	2,830,883.53	0.22
CONTINENTAL	EUR	12,798.00	718,223.76	0.06
COVESTRO -FOR SALE-	EUR	20,403.00	1,189,494.90	0.09
CTS EVENTIM	EUR	7,016.00	585,134.40	0.05
DAIMLER TRUCK HOLDING	EUR	54,423.00	1,905,893.46	0.15
DELIVERY HERO	EUR	21,509.00	525,034.69	0.04
DEUTSCHE BANK REG.	EUR	214,324.00	6,419,003.80	0.51
DEUTSCHE BOERSE	EUR	21,470.00	4,897,307.00	0.39
DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	71,190.00	513,137.52	0.04
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	398,375.00	11,556,858.75	0.92
DHL GROUP	EUR	110,350.00	4,186,679.00	0.33
E.ON	EUR	253,383.00	4,057,928.75	0.32
EVONIK INDUSTRIES	EUR	29,177.00	430,944.29	0.03
FRESENIUS	EUR	47,159.00	2,235,336.60	0.18
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	25,117.00	1,121,725.22	0.09
GEA GROUP	EUR	16,367.00	1,028,665.95	0.08
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS REG.	EUR	7,052.00	1,809,543.20	0.14
HEIDELBERGMAT	EUR	15,321.00	2,934,737.55	0.23
HENKEL	EUR	12,008.00	758,305.20	0.06
HENKEL PFD -NVTG-	EUR	19,054.00	1,309,009.80	0.10
HENSOLDT I	EUR	6,882.00	759,084.60	0.06
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	150,991.00	5,012,901.20	0.40
KNORR-BREMSE	EUR	8,526.00	680,801.10	0.05
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	8,657.00	586,078.90	0.05
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	83,377.00	4,458,168.19	0.35
MERCK	EUR	14,541.00	1,591,512.45	0.13
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	6,264.00	2,448,597.60	0.19
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	EUR	15,008.00	8,155,347.20	0.65
NEMETSCHEK	EUR	6,803.00	753,772.40	0.06
PORSCHE AUTOMOBILE HOLDING PFD	EUR	17,617.00	589,288.65	0.05
PORSCHE PFD	EUR	13,247.00	546,836.16	0.04
R.W.E.	EUR	73,156.00	2,766,759.92	0.22
RATIONAL	EUR	637.00	413,413.00	0.03
RHEINMETALL	EUR	5,243.00	10,404,733.50	0.82
SAP	EUR	119,355.00	27,201,004.50	2.16
SARTORIUS PFD -NVTG-	EUR	3,168.00	626,947.20	0.05
SCOUT24	EUR	8,654.00	922,516.40	0.07
SIEMENS	EUR	87,195.00	19,985,094.00	1.58
SIEMENS ENERGY	EUR	77,243.00	7,679,499.06	0.61
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	39,320.00	1,809,506.40	0.14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Allemagne (suite)				
SYMRISE	EUR	16,030.00	1,186,861.20	0.09
TALANX	EUR	6,915.00	782,778.00	0.06
VOLKSWAGEN PFD	EUR	23,100.00	2,124,276.00	0.17
VONOVIA	EUR	86,721.00	2,302,442.55	0.18
ZALANDO	EUR	25,234.00	656,336.34	0.05
			187,184,070.68	**14.81**
Autriche				
ERSTE GROUP BANK	EUR	35,369.00	2,942,700.80	0.23
OMV	EUR	16,191.00	735,395.22	0.06
VERBUND 'A'	EUR	8,002.00	495,323.80	0.04
			4,173,419.82	**0.33**
Belgique				
AGEAS REG.	EUR	16,963.00	999,120.70	0.08
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	113,177.00	5,749,391.60	0.46
D'IETEREN	EUR	2,692.00	428,566.40	0.03
ELIA SYSTEM OPERATOR	EUR	5,384.00	528,439.60	0.04
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	9,341.00	710,383.05	0.06
KBC GROUP	EUR	25,909.00	2,628,468.05	0.21
LOTUS BAKERIES	EUR	49.00	392,980.00	0.03
SOFINA	EUR	1,875.00	470,625.00	0.04
SYENSQO	EUR	8,846.00	607,720.20	0.05
U.C.B.	EUR	14,418.00	3,388,230.00	0.27
			15,903,924.60	**1.27**
Bermudes				
AEGON	EUR	150,326.00	1,027,027.23	0.08
			1,027,027.23	**0.08**
Danemark				
A.P. MOELLER-MAERSK 'A'	DKK	352.00	586,152.52	0.05
A.P. MOELLER-MAERSK 'B'	DKK	464.00	774,831.21	0.06
CARLSBERG 'B'	DKK	11,193.00	1,107,822.64	0.09
COLOPLAST 'B'	DKK	14,498.00	1,054,641.29	0.08
DANSKE BANK	DKK	76,903.00	2,790,931.21	0.22
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	22,995.00	3,895,373.38	0.31
GENMAB	DKK	7,216.00	1,863,321.33	0.15
NOVO NORDISK 'B'	DKK	367,871.00	16,985,200.61	1.35
NOVOZYMES 'B'	DKK	39,683.00	2,068,533.57	0.16
ORSTED	DKK	24,717.00	375,992.98	0.03
PANDORA	DKK	8,593.00	953,634.04	0.08
ROCKWOOL 'B'	DKK	9,744.00	308,198.21	0.02
TRYG	DKK	40,987.00	885,681.03	0.07
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	117,227.00	1,881,400.76	0.15
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	9,265.00	273,312.56	0.02
			35,805,027.34	**2.84**
Espagne				
ACCIONA	EUR	2,807.00	479,716.30	0.04
ACS	EUR	21,024.00	1,429,632.00	0.11
AENA	EUR	82,906.00	1,929,222.62	0.15
AMADEUS IT GROUP 'A'	EUR	51,147.00	3,452,422.50	0.27
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	661,357.00	10,806,573.38	0.86
BANCO DE SABADELL	EUR	580,011.00	1,914,036.30	0.15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Espagne (suite)				
BANCO SANTANDER	EUR	1,702,171.00	15,105,065.45	1.20
BANKINTER	EUR	78,971.00	1,058,606.26	0.08
CAIXABANK SA	EUR	439,865.00	3,935,032.29	0.31
CELLNEX TELECOM	EUR	57,193.00	1,686,621.57	0.13
EDP RENOVAVEIS	EUR	39,819.00	445,972.80	0.04
ENDESA	EUR	37,281.00	1,014,416.01	0.08
GRIFOLS 'A'	EUR	38,313.00	472,207.73	0.04
IBERDROLA	EUR	727,617.00	11,718,271.79	0.93
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	125,533.00	5,896,285.01	0.47
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	146,131.00	647,652.59	0.05
REDEIA CORPORACION	EUR	47,811.00	786,012.84	0.06
REPSOL	EUR	133,180.00	2,006,356.70	0.16
TELEFONICA	EUR	422,430.00	1,857,847.14	0.15
			66,641,951.28	**5.28**
Etats-Unis				
AMRIZE	CHF	57,580.00	2,364,447.76	0.19
			2,364,447.76	**0.19**
Finlande				
ELISA 'A'	EUR	17,340.00	774,404.40	0.06
FORTUM	EUR	49,751.00	801,239.86	0.06
KESKO 'B'	EUR	31,174.00	564,249.40	0.04
KONE OYJ 'B'	EUR	38,071.00	2,208,118.00	0.17
METSO OUTOTEC	EUR	77,185.00	901,906.73	0.07
NESTE	EUR	49,214.00	767,000.19	0.06
NOKIA	EUR	598,992.00	2,443,288.37	0.19
NORDEA BANK	EUR	353,941.00	4,946,325.48	0.39
ORION 'B'	EUR	12,212.00	795,611.80	0.06
SAMPO 'A'	EUR	272,038.00	2,659,987.56	0.21
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	69,040.00	644,557.44	0.05
UPM-KYMMENE	EUR	61,427.00	1,429,406.29	0.11
WARTSILA CORPORATION 'B'	EUR	59,130.00	1,504,858.50	0.12
			20,440,954.02	**1.59**
France				
ACCOR	EUR	22,813.00	919,363.90	0.07
AEROPORTS DE PARIS	EUR	4,320.00	485,136.00	0.04
AIR LIQUIDE	EUR	66,359.00	11,736,252.74	0.93
ALSTOM	EUR	39,139.00	865,754.68	0.07
AMUNDI	EUR	6,440.00	434,056.00	0.03
ARKEMA	EUR	6,882.00	368,875.20	0.03
AXA	EUR	201,948.00	8,207,166.72	0.65
BIOMERIEUX	EUR	5,113.00	581,859.40	0.05
BNP PARIBAS 'A'	EUR	115,920.00	8,964,093.60	0.71
BOLLORE	EUR	74,028.00	356,518.85	0.03
BOUYGUES	EUR	22,768.00	872,469.76	0.07
BUREAU VERITAS	EUR	40,922.00	1,090,162.08	0.09
CAPGEMINI	EUR	18,455.00	2,280,115.25	0.18
CARREFOUR	EUR	63,634.00	820,560.43	0.07
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	EUR	50,961.00	4,671,085.26	0.37
COVIVIO	EUR	5,631.00	322,093.20	0.03
CREDIT AGRICOLE	EUR	123,348.00	2,062,378.56	0.16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France (suite)				
DANONE	EUR	74,497.00	5,524,697.52	0.44
DASSAULT AVIATION	EUR	2,303.00	655,433.80	0.05
DASSAULT SYSTEMES	EUR	78,514.00	2,238,434.14	0.18
EDENRED	EUR	28,722.00	580,184.40	0.05
EIFFAGE	EUR	7,933.00	862,317.10	0.07
ENGIE	EUR	208,012.00	3,797,259.06	0.30
ESSILORLUXOTTICA	EUR	34,218.00	9,444,168.00	0.75
GECINA	EUR	5,512.00	470,173.60	0.04
GETLINK	EUR	33,497.00	524,563.02	0.04
HERMES INTERNATIONAL	EUR	3,613.00	7,525,879.00	0.60
IPSEN	EUR	4,689.00	532,670.40	0.04
KERING	EUR	8,571.00	2,421,736.05	0.19
KLEPIERRE	EUR	25,324.00	839,743.84	0.07
LA FRANCAISE DES JEUX	EUR	12,287.00	350,179.50	0.03
LEGRAND	EUR	30,159.00	4,240,355.40	0.34
L'OREAL	EUR	27,651.00	10,189,393.50	0.81
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	28,681.00	14,928,460.50	1.18
MICHELIN	EUR	77,769.00	2,375,065.26	0.19
ORANGE	EUR	209,376.00	2,891,482.56	0.23
PERNOD - RICARD	EUR	23,285.00	1,945,228.90	0.15
PUBLICIS	EUR	26,761.00	2,185,838.48	0.17
RENAULT	EUR	20,893.00	727,076.40	0.06
REXEL	EUR	26,362.00	733,918.08	0.06
SAFRAN	EUR	41,138.00	12,345,513.80	0.98
SANOFI	EUR	126,483.00	9,935,239.65	0.79
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	3,289.00	565,872.45	0.04
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	62,720.00	14,902,272.00	1.18
SOCIETE GENERALE	EUR	82,423.00	4,645,360.28	0.37
SODEXO	EUR	10,068.00	539,141.40	0.04
TELEPERFORMANCE	EUR	6,159.00	390,111.06	0.03
THALES	EUR	10,743.00	2,864,083.80	0.23
TOTALENERGIES	EUR	234,373.00	12,124,115.29	0.96
UNIBAIL RW (1SH+1SHWFD) -STAPLED SECURITIES-	EUR	14,095.00	1,260,656.80	0.10
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	71,805.00	2,080,908.90	0.16
VINCI	EUR	56,929.00	6,714,775.55	0.53
			189,390,251.12	**15.03**
Ile de Man				
ENTAIN	GBP	69,832.00	699,124.20	0.06
			699,124.20	**0.06**
Irlande				
AIB GROUP	EUR	240,416.00	1,854,809.44	0.15
BANK OF IRELAND GROUP	EUR	115,314.00	1,616,125.71	0.13
DCC	GBP	10,335.00	565,065.41	0.04
KERRY GROUP 'A'	EUR	18,526.00	1,421,870.50	0.11
KINGSPAN GROUP	EUR	17,271.00	1,222,786.80	0.10
RYANAIR HOLDINGS	EUR	97,148.00	2,399,555.60	0.19
			9,080,213.46	**0.72**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Italie				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	97,528.00	3,258,410.48	0.26
BANCA MEDIOLANUM	EUR	27,400.00	467,170.00	0.04
BANCA MPS	EUR	226,131.00	1,705,027.74	0.14
BANCO BPM	EUR	131,902.00	1,678,452.95	0.13
BPER BANCA	EUR	169,686.00	1,601,157.10	0.13
ENEL	EUR	926,290.00	7,471,455.14	0.59
ENI	EUR	232,795.00	3,460,730.47	0.27
FINECOBANK	EUR	68,673.00	1,263,926.57	0.10
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	EUR	35,476.00	355,114.76	0.03
INTESA SANPAOLO	EUR	1,639,355.00	9,203,338.97	0.73
LEONARDO	EUR	45,271.00	2,445,539.42	0.19
MONCLER	EUR	26,533.00	1,323,200.71	0.10
NEXI	EUR	55,869.00	269,065.10	0.02
POSTE ITALIANE	EUR	53,720.00	1,084,606.80	0.09
PRYSMIAN	EUR	32,775.00	2,758,999.50	0.22
RECORDATI INDUST. CHIMICA & FARMAC. -POST RAGGR.-	EUR	13,070.00	675,719.00	0.05
SNAM	EUR	236,137.00	1,208,549.17	0.10
TELECOM ITALIA	EUR	1,210,712.00	539,130.05	0.04
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	166,882.00	1,441,526.72	0.11
UNICREDIT	EUR	159,732.00	10,297,922.04	0.82
UNIPOL GRUPPO -POST RAGGRUPPAMENTO-	EUR	38,496.00	702,936.96	0.06
			53,211,979.65	**4.22**
Jersey				
CVC CAPITAL	EUR	23,119.00	342,623.58	0.03
EXPERIAN	GBP	104,331.00	4,449,155.13	0.35
GLENCORE	GBP	1,164,169.00	4,556,398.52	0.36
WPP	GBP	121,177.00	510,645.77	0.04
			9,858,823.00	**0.78**
Luxembourg				
ARCELORMITTAL	EUR	53,412.00	1,633,338.96	0.13
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	14,325.00	884,998.50	0.07
INPOST	EUR	26,225.00	274,051.25	0.02
SPOTIFY TECHNOLOGY	USD	17,487.00	10,388,019.35	0.82
TENARIS	EUR	47,334.00	719,003.46	0.06
			13,899,411.52	**1.10**
Norvège				
AKER BP	NOK	35,936.00	775,798.82	0.06
DNB BANK	NOK	100,112.00	2,318,372.46	0.18
EQUINOR	NOK	85,838.00	1,782,080.84	0.14
GJENSIDIGE FORSIKRING	NOK	23,970.00	598,231.94	0.05
KONGSBERG GRUPPEN	NOK	50,550.00	1,375,216.28	0.11
MOWI	NOK	54,053.00	971,891.19	0.08
NORSK HYDRO	NOK	155,890.00	898,860.28	0.07
ORKLA 'A'	NOK	80,048.00	711,451.73	0.06
SALMAR	NOK	8,078.00	367,247.03	0.03
TELENOR	NOK	69,935.00	986,636.83	0.08
YARA INTERNATIONAL	NOK	19,903.00	618,959.80	0.05
			11,404,747.20	**0.91**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas				
ABN AMRO GROUP -DEP. RECEIPTS-	EUR	66,368.00	1,808,528.00	0.14
ADYEN	EUR	2,897.00	3,954,405.00	0.31
AERCAP HOLDINGS	USD	20,500.00	2,111,063.27	0.17
AIRBUS	EUR	68,098.00	13,442,545.20	1.07
AKZO NOBEL	EUR	19,569.00	1,185,881.40	0.09
ARGENX	EUR	6,907.00	4,263,000.40	0.34
ASM INTERNATIONAL	EUR	5,333.00	2,724,096.40	0.22
ASML HOLDING	EUR	45,089.00	37,338,200.90	2.97
ASR NEDERLAND	EUR	18,386.00	1,062,343.08	0.08
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	8,782.00	1,113,996.70	0.09
DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	66,659.00	357,958.83	0.03
EURONEXT	EUR	9,013.00	1,148,256.20	0.09
EXOR HOLDING	EUR	10,285.00	855,712.00	0.07
FERRARI	EUR	14,449.00	5,947,208.40	0.47
FERROVIAL	EUR	57,514.00	2,805,532.92	0.22
HEINEKEN	EUR	32,626.00	2,167,018.92	0.17
HEINEKEN HOLDING	EUR	14,714.00	858,561.90	0.07
IMCD	EUR	6,919.00	608,872.00	0.05
ING GROUP	EUR	347,060.00	7,661,349.50	0.61
JDE PEET'S	EUR	21,244.00	662,812.80	0.05
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	105,306.00	3,627,791.70	0.29
KONINKLIJKE KPN	EUR	456,521.00	1,865,801.33	0.15
KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	87,979.00	2,027,036.16	0.16
NN GROUP	EUR	31,323.00	1,876,247.70	0.15
PROSUS	EUR	149,032.00	8,932,978.08	0.71
QIAGEN	EUR	24,059.00	906,904.01	0.07
RANDSTAD	EUR	13,178.00	476,648.26	0.04
STELLANTIS	EUR	235,817.00	1,854,464.89	0.15
STMICROELECTRONICS	EUR	79,300.00	1,890,908.50	0.15
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	123,833.00	3,041,338.48	0.24
WOLTERS KLUWER	EUR	26,912.00	3,125,828.80	0.25
			121,703,291.73	**9.67**
Portugal				
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	910,280.00	685,622.90	0.05
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	355,903.00	1,436,780.41	0.11
GALP ENERGIA 'B'	EUR	48,535.00	781,413.50	0.06
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	32,524.00	673,246.80	0.05
			3,577,063.61	**0.27**
Royaume-Uni				
3I GROUP	GBP	110,755.00	5,188,815.89	0.41
ADMIRAL GROUP	GBP	29,060.00	1,116,059.71	0.09
ANGLO AMERICAN	GBP	126,456.00	4,035,082.79	0.32
ANTOFAGASTA	GBP	46,451.00	1,464,109.19	0.12
ASHTEAD GROUP	GBP	48,778.00	2,774,795.95	0.22
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	39,080.00	918,349.57	0.07
ASTRAZENECA	GBP	177,337.00	22,719,912.52	1.80
AUTO TRADER GROUP	GBP	95,272.00	860,378.44	0.07
AVIVA	GBP	351,102.00	2,758,789.69	0.22
BAE SYSTEMS	GBP	344,045.00	8,116,324.58	0.64
BARCLAYS PLC	GBP	1,608,677.00	6,996,532.66	0.55

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Royaume-Uni (suite)				
BARRATT REDROW	GBP	163,995.00	732,608.00	0.06
BP PLC	GBP	1,815,036.00	8,853,759.27	0.70
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	237,681.00	10,748,538.14	0.85
BT GROUP	GBP	689,701.00	1,510,507.78	0.12
BUNZL	GBP	38,948.00	1,046,889.82	0.08
CENTRICA	GBP	534,163.00	1,019,615.93	0.08
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	26,613.00	2,047,728.24	0.16
COMPASS GROUP	GBP	194,112.00	5,624,566.08	0.45
DIAGEO	GBP	256,792.00	5,223,841.32	0.41
FRESNILLO	GBP	25,630.00	693,024.23	0.05
GSK	GBP	470,898.00	8,494,881.41	0.67
HALEON RG	GBP	1,033,112.00	3,934,560.53	0.31
HALMA	GBP	43,398.00	1,715,444.30	0.14
HIKMA PHARMACEUTICALS	GBP	17,817.00	346,625.15	0.03
HSBC HOLDINGS	GBP	1,999,566.00	23,940,865.32	1.90
IMPERIAL TOBACCO GROUP	GBP	89,683.00	3,244,965.34	0.26
INFORMA	GBP	150,539.00	1,582,669.53	0.13
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	16,715.00	1,718,621.56	0.14
INTERTEK GROUP	GBP	17,593.00	951,817.52	0.08
J SAINSBURY	GBP	202,359.00	774,384.77	0.06
JD SPORTS	GBP	265,730.00	290,149.15	0.02
KINGFISHER	GBP	216,535.00	765,865.57	0.06
LAND SECURITIES GROUP REIT	GBP	82,830.00	552,329.77	0.04
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	658,291.00	1,795,075.35	0.14
LLOYDS BANKING GROUP	GBP	6,880,338.00	6,607,622.75	0.52
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	53,882.00	5,257,353.38	0.42
M&G	GBP	269,888.00	782,333.46	0.06
MARKS & SPENCER GROUP	GBP	236,314.00	986,903.74	0.08
MELROSE INDUSTRIES	GBP	144,973.00	1,011,229.14	0.08
MONDI	GBP	46,380.00	544,149.85	0.04
NATIONAL GRID	GBP	561,517.00	6,867,815.23	0.54
NATWEST GROUP	GBP	920,148.00	5,498,991.89	0.44
NEXT	GBP	12,928.00	1,833,008.00	0.15
PEARSON	GBP	73,493.00	889,617.44	0.07
PHOENIX GROUP HOLDINGS	GBP	77,896.00	574,316.80	0.05
PRUDENTIAL	GBP	298,817.00	3,564,050.43	0.28
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	77,292.00	5,063,682.95	0.40
RELX PLC	GBP	211,510.00	8,619,907.00	0.68
RENTOKIL INITIAL	GBP	302,582.00	1,302,829.78	0.10
RIO TINTO PLC	GBP	129,952.00	7,277,086.68	0.58
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	967,553.00	13,191,966.35	1.05
SAGE GROUP	GBP	108,253.00	1,364,333.16	0.11
SCHRODERS	GBP	97,682.00	420,814.02	0.03
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	125,051.00	2,495,160.34	0.20
SEGRO REIT	GBP	143,773.00	1,079,621.64	0.09
SEVERN TRENT	GBP	31,433.00	932,047.22	0.07
SHELL	GBP	675,327.00	20,494,585.03	1.62
SMITH & NEPHEW	GBP	94,653.00	1,450,494.16	0.11
SMITHS GROUP	GBP	37,754.00	1,017,391.48	0.08
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	GBP	8,572.00	669,323.13	0.05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Royaume-Uni (suite)				
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	227,823.00	3,747,042.11	0.30
TESCO	GBP	745,961.00	3,807,602.83	0.30
UNILEVER	GBP	280,914.00	14,189,043.45	1.12
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	78,847.00	1,035,731.17	0.08
VODAFONE GROUP	GBP	2,260,042.00	2,231,053.63	0.18
WHITBREAD	GBP	19,793.00	730,222.66	0.06
WISE 'A'	GBP	75,714.00	897,851.16	0.07
			270,993,667.13	**21.46**
Suède				
ADDTECH 'B'	SEK	29,471.00	813,913.05	0.06
ALFA LAVAL	SEK	33,295.00	1,290,705.29	0.10
ASSA ABLOY 'B'	SEK	113,532.00	3,355,313.29	0.27
ATLAS COPCO 'A'	SEK	305,026.00	4,385,906.46	0.35
ATLAS COPCO 'B'	SEK	182,488.00	2,327,544.54	0.18
BEIJER REF 'B'	SEK	46,339.00	614,932.34	0.05
BOLIDEN	SEK	32,753.00	1,134,248.35	0.09
EPIROC 'A'	SEK	76,217.00	1,368,334.03	0.11
EPIROC 'B'	SEK	43,959.00	705,667.36	0.06
EQT	SEK	42,588.00	1,254,787.69	0.10
ESSITY 'B'	SEK	70,538.00	1,568,930.22	0.12
EVOLUTION AB	SEK	16,735.00	1,171,193.07	0.09
FASTIGHETS BALDER 'B'	SEK	82,197.00	500,873.08	0.04
HENNES & MAURITZ 'B'	SEK	64,197.00	1,018,055.30	0.08
HEXAGON 'B'	SEK	231,315.00	2,342,245.92	0.19
HOLMEN 'B'	SEK	8,303.00	268,527.15	0.02
INDUSTRIVAERDEN 'A'	SEK	15,677.00	529,423.48	0.04
INDUSTRIVAERDEN 'C'	SEK	17,348.00	585,383.40	0.05
INDUTRADE	SEK	32,813.00	640,760.88	0.05
INVESTOR	SEK	195,855.00	5,211,400.56	0.41
LATOUR INVESTMENT 'B'	SEK	14,676.00	296,016.81	0.02
LIFCO 'B'	SEK	25,343.00	728,803.63	0.06
LUNDBERGFOERETAGEN 'B'	SEK	8,211.00	362,886.09	0.03
NIBE INDUSTRIER 'B'	SEK	174,865.00	586,101.02	0.05
SAAB REGISTERED 'B'	SEK	36,940.00	1,920,372.74	0.15
SAGAX	SEK	26,828.00	476,548.61	0.04
SANDVIK	SEK	120,583.00	2,856,632.25	0.23
SECURITAS 'B'	SEK	52,467.00	672,276.75	0.05
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	SEK	172,468.00	2,870,046.05	0.23
SKANSKA 'B'	SEK	41,139.00	907,954.61	0.07
SKF 'B'	SEK	38,390.00	810,112.38	0.06
SVENSKA CELLULOSA 'B'	SEK	73,086.00	822,391.46	0.07
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	SEK	166,890.00	1,848,461.21	0.15
SWEDBANK 'A'	SEK	98,942.00	2,535,552.12	0.20
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SEK	22,326.00	579,413.59	0.05
TELE2 'B'	SEK	63,064.00	916,200.31	0.07
TELEFON ERICSSON 'B'	SEK	321,416.00	2,263,960.93	0.18
TELIA COMPANY	SEK	271,460.00	881,612.85	0.07
TRELLEBORG 'B'	SEK	23,858.00	756,694.65	0.06
VOLVO 'B'	SEK	182,340.00	4,446,715.34	0.35
			58,626,898.86	**4.65**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Suisse				
ABB	CHF	179,985.00	11,035,256.81	0.87
ALCON	CHF	57,049.00	3,616,176.62	0.29
AVOLTA	CHF	10,334.00	475,973.13	0.04
BALOISE HOLDING	CHF	4,730.00	993,670.91	0.08
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	3,850.00	386,692.97	0.03
BARRY CALLEBAUT	CHF	391.00	455,872.30	0.04
BELIMO	CHF	1,063.00	945,443.26	0.07
BKW	CHF	2,303.00	418,530.65	0.03
COCA-COLA HBC -REGISTERED-	GBP	24,061.00	964,575.56	0.08
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	61,792.00	10,020,084.95	0.79
DSM FIRMENICH	EUR	21,684.00	1,572,523.68	0.12
EMS - CHEMIE HOLDING	CHF	849.00	510,822.68	0.04
GALDERMA GROUP 144A/S	CHF	14,943.00	2,210,547.88	0.18
GEBERIT	CHF	3,891.00	2,485,541.28	0.20
GIVAUDAN	CHF	1,042.00	3,602,292.89	0.29
HELVETIA HOLDING	CHF	4,306.00	896,767.64	0.07
HOLCIM	CHF	58,425.00	4,208,349.33	0.33
JULIUS BAER GROUPE	CHF	24,348.00	1,431,363.60	0.11
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	5,483.00	868,880.10	0.07
LINDT & SPRUENGLI	CHF	12.00	1,535,155.51	0.12
LINDT & SPRUENGLI	CHF	107.00	1,391,737.41	0.11
LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	17,491.00	1,623,582.03	0.13
LONZA GROUP	CHF	7,955.00	4,485,961.44	0.36
NESTLE	CHF	294,747.00	23,037,134.13	1.83
NOVARTIS NOMINAL	CHF	217,850.00	23,330,194.28	1.85
PARTNERS GROUP HOLDING NOMINAL	CHF	2,635.00	2,912,936.72	0.23
ROCHE HOLDING	CHF	3,785.00	1,102,031.36	0.09
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	80,280.00	22,317,913.68	1.77
SANDOZ GROUP	CHF	48,694.00	2,456,864.91	0.19
SCHINDLER HOLDING NOMINAL	CHF	2,648.00	811,488.85	0.06
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT.-	CHF	4,685.00	1,509,400.58	0.12
SGS	CHF	18,672.00	1,647,325.58	0.13
SIG GROUP LTD	CHF	33,991.00	298,320.08	0.02
SIKA	CHF	17,412.00	3,298,429.23	0.26
SONOVA HOLDING NOMINAL	CHF	6,047.00	1,401,000.76	0.11
STRAUMANN HOLDING	CHF	12,557.00	1,140,337.84	0.09
SWATCH GROUP PORT.	CHF	3,474.00	555,348.60	0.04
SWISS LIFE HOLDING NOM.	CHF	3,285.00	3,006,395.41	0.24
SWISS PRIME SITE REG.	CHF	8,908.00	1,060,511.35	0.08
SWISS RE REG.	CHF	34,209.00	5,380,781.52	0.43
SWISSCOM	CHF	3,046.00	1,881,576.32	0.15
UBS GROUP REG.	CHF	361,646.00	12,575,943.73	1.00
VAT GROUP	CHF	3,202.00	1,076,821.74	0.09
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	16,743.00	10,147,283.58	0.80
			177,083,842.88	**14.03**
Total actions			**1,253,070,137.09**	**99.29**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Droits				
Danemark				
ORSTED -RIGHT-	DKK	275,590.00	233,702.85	0.02
			233,702.85	**0.02**
Total droits			**233,702.85**	**0.02**
TOTAL I.			**1,253,303,839.94**	**99.31**
II. Autres valeurs mobilières				
Actions				
Royaume-Uni				
NMC HEALTH	GBP	21,990.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Total actions			**0.00**	**0.00**
Droits				
Royaume-Uni				
PRUDENTIAL PLC RIGHT -NON TRAD-	GBP	299,091.00	19,532.87	0.00
			19,532.87	**0.00**
Total droits			**19,532.87**	**0.00**
TOTAL II.			**19,532.87**	**0.00**
Total du portefeuille-titres			**1,253,323,372.81**	**99.31**
Avoirs en banque			9,133,911.14	0.72
Autres passifs nets			-471,360.59	-0.03
Total des actifs nets			**1,261,985,923.36**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Royaume-Uni	21.46
France	15.03
Allemagne	14.81
Suisse	14.03
Pays-Bas	9.67
Espagne	5.28
Suède	4.65
Italie	4.22
Danemark	2.86
Finlande	1.59
Belgique	1.27
Luxembourg	1.10
Norvège	0.91
Jersey	0.78
Irlande	0.72
Autriche	0.33
Portugal	0.27
Etats-Unis	0.19
Bermudes	0.08
Ile de Man	0.06
	99.31

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Banques et organismes de crédit	14.61
Industrie pharmaceutique et cosmétique	11.35
Equipements électriques et électroniques	9.22
Assurances	5.98
Holdings et sociétés financières	5.45
Services publics	4.11
Alimentation et boissons non alcoolisées	3.98
Aéronautique et astronautique	3.84
Internet, logiciel et services techniques informatiques	3.58
Communications	3.41
Construction de machines et appareils	3.01
Produits chimiques	2.92
Industrie automobile	2.90
Construction et matériaux de construction	2.62
Tabac et alcool	2.49
Industrie textile et du vêtement	2.21
Pétrole et gaz	2.09
Pétrole	2.00
Commerce de détail et grands magasins	1.75
Edition et arts graphiques	1.35
Transport et fret	1.27
Métaux et Mines	1.07
Horlogerie	0.83
Services aux collectivités	0.77
Immobilier	0.75
Photo et optique	0.75
Gastronomie	0.72
Commerce divers	0.61
Biotechnologie	0.60
Acier inoxydable	0.59
Bois et papier	0.43
Articles de bureau et ordinateurs	0.31
Caoutchouc et pneus	0.31
Soins de santé et services sociaux	0.29
Produits de consommation	0.16
Divers	0.16
Agriculture et pêche	0.16
Protection de l'environnement et traitement des déchets	0.16
Mines et aciéries	0.15
Biens de consommation divers	0.14
Services financiers	0.07
Pierres et métaux précieux	0.05
Services environnementaux et recyclage	0.04
Équipements et services pour l'énergie	0.03
Droits	0.02
	99.31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Bermudes				
ARCH CAPITAL GROUP	USD	17,787.00	1,613,814.51	0.06
EVEREST GROUP LTD	USD	1,941.00	679,796.43	0.03
INVESCO	USD	19,590.00	449,394.60	0.02
NORWEGIAN CRUISE LINE	USD	23,600.00	581,268.00	0.02
			3,324,273.54	**0.13**
Curacao				
SCHLUMBERGER	USD	64,720.00	2,224,426.40	0.09
			2,224,426.40	**0.09**
Etats-Unis				
3M COMPANY	USD	24,433.00	3,791,512.94	0.15
A.O. SMITH	USD	7,577.00	556,227.57	0.02
ABBOTT LABORATORIES	USD	78,458.00	10,508,664.52	0.41
ABBVIE	USD	79,618.00	18,434,751.72	0.72
ADOBE	USD	18,659.00	6,581,962.25	0.26
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	73,687.00	11,921,819.73	0.46
AES	USD	21,111.00	277,820.76	0.01
AFLAC	USD	20,729.00	2,315,429.30	0.09
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	12,399.00	1,591,411.65	0.06
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	9,768.00	2,663,928.96	0.10
AIRBNB 'A'	USD	19,522.00	2,370,361.24	0.09
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	7,212.00	546,381.12	0.02
ALBEMARLE	USD	4,512.00	365,832.96	0.01
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	6,771.00	564,295.14	0.02
ALIGN TECHNOLOGY	USD	3,380.00	423,243.60	0.02
ALLIANT ENERGY	USD	11,295.00	761,395.95	0.03
ALLSTATE	USD	11,196.00	2,403,221.40	0.09
ALPHABET 'A'	USD	260,670.00	63,368,877.00	2.46
ALPHABET 'C'	USD	209,760.00	51,087,048.00	1.98
ALTRIA GROUP	USD	73,141.00	4,831,694.46	0.19
AMAZON.COM	USD	435,030.00	95,519,537.10	3.71
AMEREN CORPORATION	USD	13,310.00	1,389,297.80	0.05
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	24,263.00	2,729,587.50	0.11
AMERICAN EXPRESS	USD	24,485.00	8,132,937.60	0.32
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	25,718.00	2,019,891.72	0.08
AMERICAN TOWER	USD	20,630.00	3,967,561.60	0.15
AMERICAN WATER WORKS	USD	8,904.00	1,239,347.76	0.05
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	4,293.00	2,108,936.25	0.08
AMETEK	USD	10,795.00	2,029,460.00	0.08
AMGEN	USD	24,428.00	6,893,581.60	0.27
AMPHENOL 'A'	USD	54,268.00	6,715,665.00	0.26
ANALOG DEVICES	USD	21,862.00	5,371,493.40	0.21
APA	USD	20,092.00	487,833.76	0.02
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT	USD	20,111.00	2,680,192.97	0.10
APPLE	USD	664,507.00	169,203,417.41	6.56
APPLIED MATERIALS	USD	35,478.00	7,263,765.72	0.28
APPLOVIN 'A'	USD	12,180.00	8,751,817.20	0.34
ARCHER-DANIELS MIDLAND	USD	20,255.00	1,210,033.70	0.05
ARISTA NETWORKS	USD	46,477.00	6,772,163.67	0.26

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
ARTHUR J. GALLAGHER	USD	11,349.00	3,515,239.26	0.14
ASSURANT	USD	1,739.00	376,667.40	0.01
AT&T	USD	316,082.00	8,926,155.68	0.35
ATMOS ENERGY CORP	USD	7,262.00	1,239,986.50	0.05
AUTODESK	USD	9,604.00	3,050,902.68	0.12
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	18,058.00	5,300,023.00	0.21
AUTOZONE	USD	752.00	3,226,260.48	0.13
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	5,996.00	1,158,247.32	0.04
AVERY DENNISON	USD	3,871.00	627,760.07	0.02
AXON ENTERPRISE	USD	3,871.00	2,777,984.44	0.11
BAKER HUGHES 'A'	USD	42,296.00	2,060,661.12	0.08
BALL	USD	9,460.00	476,973.20	0.02
BANK OF AMERICA	USD	307,480.00	15,862,893.20	0.62
BANK OF NEW YORK MELLON	USD	32,542.00	3,545,776.32	0.14
BAXTER INTERNATIONAL	USD	23,255.00	529,516.35	0.02
BECTON DICKINSON & CO	USD	12,467.00	2,333,448.39	0.09
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	USD	82,326.00	41,388,573.24	1.61
BEST BUY	USD	8,892.00	672,413.04	0.03
BIOGEN	USD	5,839.00	817,927.12	0.03
BIO-TECHNE	USD	9,457.00	526,092.91	0.02
BLACKROCK	USD	6,336.00	7,386,952.32	0.29
BLACKSTONE 'A'	USD	33,124.00	5,659,235.40	0.22
BLOCK 'A'	USD	24,101.00	1,741,779.27	0.07
BOEING	USD	35,101.00	7,575,848.83	0.29
BOOKING HOLDINGS	USD	1,446.00	7,807,344.42	0.30
BOSTON PROPERTIES	USD	4,850.00	360,549.00	0.01
BOSTON SCIENTIFIC	USD	65,091.00	6,354,834.33	0.25
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	89,141.00	4,020,259.10	0.16
BROADCOM	USD	210,880.00	69,571,420.80	2.70
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	5,917.00	1,409,251.89	0.05
BROWN & BROWN	USD	14,183.00	1,330,223.57	0.05
BROWN FORMAN 'B' NON-VOTING	USD	11,483.00	310,959.64	0.01
BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	6,682.00	810,192.50	0.03
C. H. ROBINSON WORLDWIDE	USD	4,849.00	642,007.60	0.02
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	12,524.00	4,399,180.24	0.17
CAMDEN PROPERTY TRUST -SBI-	USD	4,756.00	507,845.68	0.02
CAMPBELL SOUP COMPANY	USD	11,662.00	368,285.96	0.01
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	29,045.00	6,174,386.10	0.24
CARDINAL HEALTH	USD	11,516.00	1,807,551.36	0.07
CARMAX	USD	6,764.00	303,500.68	0.01
CARNIVAL CORPORATION & PLC	USD	52,215.00	1,509,535.65	0.06
CARRIER GLOBAL	USD	38,771.00	2,314,628.70	0.09
CATERPILLAR	USD	21,490.00	10,253,953.50	0.40
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	4,876.00	1,195,839.00	0.05
CBRE GROUP 'A'	USD	13,210.00	2,081,367.60	0.08
CDW	USD	6,049.00	963,484.72	0.04
CENCORA	USD	8,648.00	2,702,759.44	0.10
CENTENE	USD	24,304.00	867,166.72	0.03
CENTERPOINT ENERGY	USD	29,797.00	1,156,123.60	0.04
CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	8,715.00	781,735.50	0.03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	1,339.00	209,499.94	0.01
CHARLES SCHWAB	USD	76,243.00	7,278,919.21	0.28
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	USD	4,490.00	1,235,221.45	0.05
CHESAPEAKE ENERGY	USD	9,888.00	1,050,501.12	0.04
CHEVRON	USD	85,515.00	13,279,624.35	0.52
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	59,760.00	2,341,994.40	0.09
CHURCH & DWIGHT	USD	9,564.00	838,093.32	0.03
CIGNA	USD	11,916.00	3,434,787.00	0.13
CINCINNATI FINANCIAL	USD	6,194.00	979,271.40	0.04
CINTAS	USD	15,739.00	3,230,587.14	0.13
CISCO SYSTEMS	USD	178,733.00	12,228,911.86	0.47
CITIGROUP	USD	82,810.00	8,405,215.00	0.33
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	21,726.00	1,154,954.16	0.04
CLOROX	USD	5,684.00	700,837.20	0.03
CME GROUP 'A'	USD	16,083.00	4,345,465.77	0.17
CMS ENERGY	USD	14,679.00	1,075,383.54	0.04
COCA-COLA	USD	173,571.00	11,511,228.72	0.45
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	USD	21,320.00	1,429,932.40	0.06
COINBASE GLOBAL 'A'	USD	10,172.00	3,432,948.28	0.13
COLGATE PALMOLIVE	USD	36,483.00	2,916,451.02	0.11
COMCAST 'A'	USD	165,411.00	5,197,213.62	0.20
CONAGRA BRANDS	USD	20,176.00	369,422.56	0.01
CONOCOPHILLIPS	USD	56,618.00	5,355,496.62	0.21
CONSOLIDATED EDISON	USD	16,146.00	1,622,995.92	0.06
CONSTELLATION BRANDS 'A'	USD	5,495.00	740,011.65	0.03
CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	14,395.00	4,736,962.65	0.18
COOPER COMPANIES	USD	9,277.00	636,031.12	0.02
COPART	USD	38,704.00	1,740,518.88	0.07
CORNING	USD	36,340.00	2,980,970.20	0.12
CORPAY 'B'	USD	2,706.00	779,490.36	0.03
CORTEVA	USD	28,504.00	1,927,725.52	0.07
COSTAR GROUP	USD	20,260.00	1,709,336.20	0.07
COSTCO WHOLESALE	USD	19,743.00	18,274,713.09	0.71
COTERRA ENERGY	USD	39,583.00	936,137.95	0.04
CROWDSTRIKE 'A'	USD	11,393.00	5,586,899.34	0.22
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	20,689.00	1,996,281.61	0.08
CSX	USD	83,285.00	2,957,450.35	0.11
CUMMINS	USD	6,571.00	2,775,393.27	0.11
CVS HEALTH	USD	55,051.00	4,150,294.89	0.16
DANAHER	USD	28,455.00	5,641,488.30	0.22
DARDEN RESTAURANTS	USD	5,907.00	1,124,456.52	0.04
DATADOG 'A'	USD	14,021.00	1,996,590.40	0.08
DAVITA	USD	2,058.00	273,446.46	0.01
DAYFORCE	USD	6,013.00	414,235.57	0.02
DECKERS OUTDOOR	USD	7,359.00	745,981.83	0.03
DEERE & CO	USD	11,855.00	5,420,817.30	0.21
DELL TECHNOLOGIES 'C'	USD	14,556.00	2,063,604.12	0.08
DELTA AIR LINES	USD	30,393.00	1,724,802.75	0.07
DEVON ENERGY	USD	29,628.00	1,038,757.68	0.04
DEXCOM	USD	18,868.00	1,269,627.72	0.05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
DIAMONDBACK ENERGY	USD	9,261.00	1,325,249.10	0.05
DIGITAL REALTY TRUST	USD	13,718.00	2,371,567.84	0.09
DOLLAR GENERAL	USD	9,742.00	1,006,835.70	0.04
DOLLAR TREE	USD	9,554.00	901,610.98	0.04
DOMINION ENERGY	USD	38,690.00	2,366,667.30	0.09
DOMINO'S PIZZA	USD	1,700.00	733,907.00	0.03
DOORDASH 'A'	USD	16,700.00	4,542,233.00	0.18
DOVER	USD	7,710.00	1,286,259.30	0.05
DOW	USD	26,154.00	599,711.22	0.02
DR HORTON	USD	12,537.00	2,124,645.39	0.08
DTE ENERGY	USD	8,457.00	1,196,073.51	0.05
DUKE ENERGY	USD	34,387.00	4,255,391.25	0.17
DUPONT DE NEMOURS	USD	19,834.00	1,545,068.60	0.06
EASTMAN CHEMICAL	USD	6,831.00	430,694.55	0.02
EBAY	USD	20,745.00	1,886,757.75	0.07
ECOLAB	USD	11,324.00	3,101,190.64	0.12
EDISON INTERNATIONAL	USD	15,533.00	858,664.24	0.03
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	27,500.00	2,138,675.00	0.08
ELECTRONIC ARTS	USD	9,440.00	1,904,048.00	0.07
ELEVANCE HEALTH	USD	10,012.00	3,235,077.44	0.13
ELI LILLY	USD	35,739.00	27,268,857.00	1.06
EMCOR GROUP	USD	2,150.00	1,396,511.00	0.05
EMERSON ELECTRIC	USD	27,202.00	3,568,358.36	0.14
ENTERGY	USD	18,552.00	1,728,860.88	0.07
EOG RESOURCES	USD	25,361.00	2,843,475.32	0.11
EPAM SYSTEMS	USD	2,411.00	363,554.69	0.01
EQT	USD	27,827.00	1,514,623.61	0.06
EQUIFAX	USD	5,800.00	1,487,874.00	0.06
EQUINIX	USD	4,234.00	3,316,238.16	0.13
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	USD	13,684.00	885,765.32	0.03
ERIE INDEMNITY 'A'	USD	978.00	311,160.48	0.01
ESSEX PROPERTY TRUST	USD	2,978.00	797,091.48	0.03
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	USD	10,918.00	962,094.16	0.04
EVERGY	USD	9,841.00	748,112.82	0.03
EVERSOURCE ENERGY	USD	16,571.00	1,178,860.94	0.05
EXELON	USD	44,282.00	1,993,132.82	0.08
EXPEDIA	USD	5,033.00	1,075,803.75	0.04
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	6,015.00	737,378.85	0.03
EXTRA SPACE STORAGE	USD	9,997.00	1,408,977.18	0.05
EXXON MOBIL CORP	USD	191,983.00	21,646,083.25	0.84
F5	USD	2,579.00	833,507.01	0.03
FACTSET RESEARCH SYSTEMS	USD	1,672.00	479,011.28	0.02
FAIR ISAAC	USD	1,040.00	1,556,391.20	0.06
FASTENAL	USD	54,242.00	2,660,027.68	0.10
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST -SBI-	USD	4,500.00	455,895.00	0.02
FEDEX	USD	9,231.00	2,176,762.11	0.08
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	23,070.00	1,521,235.80	0.06
FIFTH THIRD BANCORP	USD	31,247.00	1,392,053.85	0.05
FIRST SOLAR	USD	4,874.00	1,074,863.22	0.04
FIRSTENERGY	USD	20,841.00	954,934.62	0.04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
FISERV	USD	24,988.00	3,221,702.84	0.13
FORD MOTOR	USD	198,552.00	2,374,681.92	0.09
FORTINET	USD	27,947.00	2,349,783.76	0.09
FORTIVE	USD	19,206.00	940,901.94	0.04
FOX 'A'	USD	10,167.00	641,131.02	0.02
FOX 'B'	USD	8,100.00	464,049.00	0.02
FRANKLIN RESOURCES	USD	17,109.00	395,731.17	0.02
FREEPORT MCMORAN	USD	63,240.00	2,480,272.80	0.10
GARTNER	USD	2,839.00	746,287.93	0.03
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES	USD	19,105.00	1,434,785.50	0.06
GE VERNOVA -WI-	USD	12,253.00	7,534,369.70	0.29
GEN DIGITAL	USD	26,341.00	747,820.99	0.03
GENERAC HOLDINGS	USD	3,765.00	630,261.00	0.02
GENERAL ELECTRIC	USD	48,365.00	14,549,159.30	0.56
GENERAL MILLS	USD	22,949.00	1,157,088.58	0.04
GENERAL MOTORS	USD	43,122.00	2,629,148.34	0.10
GENUINE PARTS	USD	6,962.00	964,933.20	0.04
GILEAD SCIENCES	USD	54,402.00	6,038,622.00	0.23
GLOBAL PAYMENTS	USD	11,021.00	915,624.68	0.04
GLOBE LIFE	USD	3,177.00	454,215.69	0.02
GODADDY 'A'	USD	6,615.00	905,130.45	0.04
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	13,640.00	10,862,214.00	0.42
GRAINGER (W.W.)	USD	2,074.00	1,976,439.04	0.08
HALLIBURTON	USD	32,650.00	803,190.00	0.03
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	12,312.00	1,642,297.68	0.06
HASBRO	USD	6,776.00	513,959.60	0.02
HCA HEALTHCARE	USD	7,060.00	3,008,972.00	0.12
HEALTHPEAK PROPERTIES	USD	34,424.00	659,219.60	0.03
HENRY SCHEIN	USD	5,319.00	353,022.03	0.01
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	10,377.00	2,692,208.88	0.10
HOLOGIC	USD	8,530.00	575,689.70	0.02
HOME DEPOT	USD	44,545.00	18,049,188.55	0.70
HONEYWELL INTERNATIONAL	USD	29,650.00	6,241,325.00	0.24
HORMEL FOODS	USD	10,838.00	268,132.12	0.01
HOST HOTELS & RESORTS	USD	30,041.00	511,297.82	0.02
HOWMET AEROSPACE	USD	19,452.00	3,817,065.96	0.15
HP	USD	37,629.00	1,024,637.67	0.04
HP ENTERPRISE	USD	56,927.00	1,398,127.12	0.05
HUBBELL	USD	3,017.00	1,298,245.27	0.05
HUMANA	USD	5,260.00	1,368,494.20	0.05
HUNTINGTON BANCSHARES	USD	58,236.00	1,005,735.72	0.04
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES WI	USD	2,650.00	762,961.50	0.03
IBM CORP	USD	41,440.00	11,692,710.40	0.45
IDEX CORP	USD	3,919.00	637,856.44	0.02
IDEXX LABORATORIES	USD	3,510.00	2,242,503.90	0.09
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	11,976.00	3,122,861.76	0.12
INCYTE	USD	6,306.00	534,811.86	0.02
INGERSOLL RAND	USD	18,489.00	1,527,561.18	0.06
INSULET	USD	3,448.00	1,064,501.04	0.04
INTEL	USD	192,612.00	6,462,132.60	0.25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
INTERACTIVE BROKERS GROUP -A-	USD	20,678.00	1,422,853.18	0.06
INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	24,842.00	4,185,380.16	0.16
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	12,896.00	793,619.84	0.03
INTERNATIONAL PAPER	USD	21,339.00	990,129.60	0.04
INTERPUBLIC GROUP	USD	15,322.00	427,637.02	0.02
INTUIT	USD	12,679.00	8,658,615.89	0.34
INTUITIVE SURGICAL	USD	15,937.00	7,127,504.51	0.28
INVITATION HOMES	USD	28,805.00	844,850.65	0.03
IQVIA HOLDINGS	USD	7,378.00	1,401,377.32	0.05
IRON MOUNTAIN REIT	USD	13,446.00	1,370,685.24	0.05
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES	USD	3,618.00	485,427.06	0.02
JABIL	USD	4,194.00	910,810.98	0.04
JACK HENRY & ASSOCIATES	USD	3,038.00	452,449.34	0.02
JACOBS SOLUTIONS	USD	5,736.00	859,596.96	0.03
JM SMUCKER CO	USD	4,495.00	488,157.00	0.02
JOHNSON & JOHNSON	USD	108,193.00	20,061,146.06	0.78
JP MORGAN CHASE & CO	USD	123,201.00	38,861,291.43	1.51
KELLOGG	USD	12,859.00	1,054,695.18	0.04
KENVUE	USD	81,294.00	1,319,401.62	0.05
KEURIG DR PEPPER	USD	60,990.00	1,555,854.90	0.06
KEYCORP	USD	42,362.00	791,745.78	0.03
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	7,695.00	1,346,009.40	0.05
KIMBERLY CLARK	USD	14,682.00	1,825,559.88	0.07
KIMCO REALTY	USD	25,004.00	546,337.40	0.02
KINDER MORGAN 'P'	USD	88,025.00	2,491,987.75	0.10
KKR & CO 'A'	USD	30,974.00	4,025,071.30	0.16
KLA CORPORATION	USD	5,840.00	6,299,024.00	0.24
KRAFT HEINZ	USD	38,469.00	1,001,732.76	0.04
KROGER	USD	28,439.00	1,917,072.99	0.07
L3HARRIS TECHNOLOGIES	USD	9,246.00	2,823,820.86	0.11
LABCORP HOLDINGS	USD	3,218.00	923,759.08	0.04
LAM RESEARCH	USD	56,246.00	7,531,339.40	0.29
LAMB WESTON HOLDINGS	USD	3,936.00	228,602.88	0.01
LAS VEGAS SANDS	USD	13,802.00	742,409.58	0.03
LEIDOS HOLDINGS	USD	6,153.00	1,162,670.88	0.05
LENNAR CORP 'A'	USD	10,197.00	1,285,229.88	0.05
LENNOX INTERNATIONAL	USD	1,789.00	947,025.04	0.04
LIVE NATION	USD	6,761.00	1,104,747.40	0.04
LKQ	USD	10,155.00	310,133.70	0.01
LOEWS	USD	9,011.00	904,614.29	0.04
LOWE'S COMPANIES	USD	25,363.00	6,373,975.53	0.25
LULULEMON ATHLETICA	USD	4,468.00	794,991.24	0.03
M & T BANK	USD	6,513.00	1,287,099.06	0.05
MARATHON PETROLEUM	USD	13,465.00	2,595,244.10	0.10
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	9,876.00	2,572,105.44	0.10
MARSH & MCLENNAN	USD	21,943.00	4,422,172.79	0.17
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	2,866.00	1,806,382.48	0.07
MASCO	USD	12,024.00	846,369.36	0.03
MASTERCARD 'A'	USD	36,989.00	21,039,713.09	0.82
MATCH GROUP	USD	12,948.00	457,323.36	0.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
MCCORMICK	USD	12,071.00	807,670.61	0.03
MCDONALDS	USD	32,195.00	9,783,738.55	0.38
MCKESSON	USD	5,725.00	4,422,791.50	0.17
MERCK & CO	USD	111,260.00	9,338,051.80	0.36
META PLATFORMS 'A'	USD	97,027.00	71,254,688.26	2.77
METLIFE	USD	26,315.00	2,167,566.55	0.08
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	960.00	1,178,505.60	0.05
MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	5,357.00	185,673.62	0.01
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	25,767.00	1,654,756.74	0.06
MICRON TECHNOLOGY	USD	50,295.00	8,415,359.40	0.33
MICROSOFT	USD	332,954.00	172,453,524.30	6.69
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	USD	5,111.00	714,160.03	0.03
MODERNA	USD	20,186.00	521,404.38	0.02
MOHAWK INDUSTRIES	USD	2,453.00	316,240.76	0.01
MOLINA HEALTHCARE	USD	2,744.00	525,091.84	0.02
MOLSON COORS 'B'	USD	7,398.00	334,759.50	0.01
MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	USD	59,817.00	3,736,767.99	0.15
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	2,269.00	2,088,932.16	0.08
MONSTER BEVERAGE	USD	33,704.00	2,268,616.24	0.09
MOODY'S	USD	6,957.00	3,314,871.36	0.13
MORGAN STANLEY	USD	53,987.00	8,581,773.52	0.33
MOSAIC	USD	12,599.00	436,933.32	0.02
MOTOROLA SOLUTIONS	USD	7,208.00	3,296,146.32	0.13
MSCI	USD	3,230.00	1,832,734.30	0.07
NASDAQ	USD	19,600.00	1,733,620.00	0.07
NETAPP INC	USD	8,673.00	1,027,403.58	0.04
NETFLIX	USD	19,119.00	22,922,151.48	0.89
NEWMONT CORP	USD	50,423.00	4,251,163.13	0.17
NEWS 'A'	USD	16,511.00	507,052.81	0.02
NEWS CORPORATION 'B'	USD	2,655.00	91,730.25	0.00
NEXTERA ENERGY	USD	93,238.00	7,038,536.62	0.27
NIKE 'B'	USD	54,648.00	3,810,605.04	0.15
NISOURCE	USD	22,351.00	967,798.30	0.04
NORDSON	USD	3,655.00	829,502.25	0.03
NORFOLK SOUTHERN	USD	10,136.00	3,044,955.76	0.12
NORTHERN TRUST	USD	8,177.00	1,100,624.20	0.04
NORTHROP GRUMMAN	USD	6,153.00	3,749,145.96	0.15
NRG ENERGY	USD	9,146.00	1,481,194.70	0.06
NUCOR	USD	9,745.00	1,319,765.35	0.05
NVIDIA	USD	1,092,980.00	203,928,208.40	7.91
NVR	USD	130.00	1,044,505.80	0.04
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	39,010.00	4,205,668.10	0.16
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	31,976.00	1,510,866.00	0.06
OLD DOMINION FREIGHT LINES	USD	7,499.00	1,055,709.22	0.04
OMNICOM GROUP	USD	9,750.00	794,917.50	0.03
ON SEMICONDUCTOR	USD	19,093.00	941,475.83	0.04
ONEOK	USD	26,397.00	1,926,189.09	0.07
ORACLE	USD	74,148.00	20,853,383.52	0.81
OTIS WORLDWIDE	USD	17,860.00	1,632,939.80	0.06
PACCAR	USD	25,764.00	2,533,116.48	0.10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	4,214.00	918,357.02	0.04
PALANTIR TECHNOLOGIES 'A'	USD	102,440.00	18,687,104.80	0.73
PALO ALTO NETWORKS	USD	29,436.00	5,993,758.32	0.23
PARAMOUNT SKYDANCE 'B'	USD	14,972.00	283,270.24	0.01
PARKER HANNIFIN	USD	5,751.00	4,360,120.65	0.17
PAYCHEX	USD	13,726.00	1,739,907.76	0.07
PAYCOM SOFTWARE	USD	2,080.00	432,931.20	0.02
PAYPAL HOLDINGS	USD	43,111.00	2,891,023.66	0.11
PEPSICO	USD	62,273.00	8,745,620.12	0.34
PFIZER	USD	259,109.00	6,602,097.32	0.26
PG & E	USD	106,661.00	1,608,447.88	0.06
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	69,992.00	11,352,702.40	0.44
PHILLIPS 66	USD	17,530.00	2,384,430.60	0.09
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	5,317.00	476,722.22	0.02
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	16,977.00	3,411,188.61	0.13
POOL	USD	1,591.00	493,321.37	0.02
PPG INDUSTRIES	USD	11,090.00	1,165,669.90	0.05
PPL	USD	36,145.00	1,343,148.20	0.05
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	10,331.00	856,543.21	0.03
PROCTER & GAMBLE	USD	105,725.00	16,244,646.25	0.63
PROGRESSIVE	USD	26,782.00	6,613,814.90	0.26
PROLOGIS	USD	40,663.00	4,656,726.76	0.18
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	15,725.00	1,631,311.50	0.06
PTC	USD	5,401.00	1,096,511.02	0.04
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	23,520.00	1,962,979.20	0.08
PUBLIC STORAGE	USD	6,982.00	2,016,750.70	0.08
PULTEGROUP	USD	9,276.00	1,225,637.88	0.05
QUALCOMM	USD	48,789.00	8,116,538.04	0.32
QUANTA SERVICES	USD	7,016.00	2,907,570.72	0.11
QUEST DIAGNOSTICS	USD	5,323.00	1,014,457.34	0.04
RALPH LAUREN 'A'	USD	2,138.00	670,391.28	0.03
RAYMOND JAMES FINANCIAL	USD	8,602.00	1,484,705.20	0.06
RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	61,561.00	10,301,002.13	0.40
REALTY INCOME	USD	42,797.00	2,601,629.63	0.10
REGENCY CENTERS	USD	6,908.00	503,593.20	0.02
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	4,665.00	2,622,989.55	0.10
REGIONS FINANCIAL	USD	35,772.00	943,307.64	0.04
REPUBLIC SERVICES	USD	8,696.00	1,995,558.08	0.08
RESMED	USD	6,125.00	1,676,596.25	0.07
REVVITY	USD	5,406.00	473,835.90	0.02
ROBINHOOD MARKETS 'A'	USD	35,744.00	5,117,825.92	0.20
ROCKWELL AUTOMATION	USD	5,868.00	2,051,042.04	0.08
ROLLINS	USD	10,853.00	637,505.22	0.02
ROPER TECHNOLOGIES	USD	4,617.00	2,302,451.73	0.09
ROSS STORES	USD	14,280.00	2,176,129.20	0.08
S&P GLOBAL	USD	13,814.00	6,723,411.94	0.26
SALESFORCE	USD	43,416.00	10,289,592.00	0.40
SBA COMMUNICATIONS 'A'	USD	5,360.00	1,036,356.00	0.04
SEMPRA ENERGY	USD	27,642.00	2,487,227.16	0.10
SERVICENOW	USD	9,190.00	8,457,373.20	0.33

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
SHERWIN-WILLIAMS	USD	10,510.00	3,639,192.60	0.14
SIMON PROPERTY GROUP	USD	15,187.00	2,850,144.29	0.11
SKYWORKS SOLUTIONS	USD	8,247.00	634,854.06	0.02
SNAP-ON	USD	2,993.00	1,037,164.29	0.04
SOLVENTUM	USD	8,072.00	589,256.00	0.02
SOUTHERN COMPANY	USD	50,552.00	4,790,813.04	0.19
SOUTHWEST AIRLINES	USD	21,094.00	673,109.54	0.03
STANLEY BLACK & DECKER	USD	10,083.00	749,469.39	0.03
STARBUCKS	USD	49,623.00	4,198,105.80	0.16
STATE STREET	USD	13,193.00	1,530,519.93	0.06
STEEL DYNAMICS	USD	6,201.00	864,605.43	0.03
STRYKER	USD	15,403.00	5,694,027.01	0.22
SUPER MICRO COMPUTER	USD	23,170.00	1,110,769.80	0.04
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	18,343.00	1,303,270.15	0.05
SYNOPSYS	USD	8,279.00	4,084,775.81	0.16
SYSCO	USD	21,509.00	1,771,051.06	0.07
T. ROWE PRICE GROUP	USD	8,674.00	890,299.36	0.03
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	7,270.00	1,878,277.20	0.07
TAPESTRY	USD	8,277.00	937,121.94	0.04
TARGA RESOURCES	USD	9,079.00	1,521,095.66	0.06
TARGET	USD	18,919.00	1,697,034.30	0.07
TELEDYNE TECHNOLOGIES	USD	2,196.00	1,286,943.84	0.05
TERADYNE	USD	6,138.00	844,834.32	0.03
TESLA	USD	125,760.00	55,927,987.20	2.17
TEXAS INSTRUMENTS	USD	40,226.00	7,390,722.98	0.29
TEXAS PACIFIC LAND	USD	874.00	816,001.36	0.03
THE HERSHEY	USD	6,154.00	1,151,105.70	0.04
THE TRADE DESK 'A'	USD	19,980.00	979,219.80	0.04
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	16,894.00	8,193,927.88	0.32
TJX COS	USD	48,814.00	7,055,575.56	0.27
TKO GROUP HOLDINGS 'A'	USD	3,592.00	725,440.32	0.03
T-MOBILE US	USD	21,975.00	5,260,375.50	0.20
TRACTOR SUPPLY	USD	21,203.00	1,205,814.61	0.05
TRANSDIGM GROUP	USD	2,670.00	3,519,113.40	0.14
TRAVELERS COMPANIES	USD	10,186.00	2,844,134.92	0.11
TRIMBLE	USD	11,017.00	899,538.05	0.03
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	59,555.00	2,722,854.60	0.11
TYLER TECHNOLOGIES	USD	2,150.00	1,124,794.00	0.04
TYSON FOODS 'A'	USD	14,960.00	812,328.00	0.03
UBER TECHNOLOGIES	USD	94,623.00	9,270,215.31	0.36
UDR	USD	12,872.00	479,610.72	0.02
ULTA BEAUTY	USD	2,190.00	1,197,382.50	0.05
UNION PACIFIC	USD	26,802.00	6,335,188.74	0.25
UNITED AIRLINES HOLDINGS	USD	14,333.00	1,383,134.50	0.05
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	USD	34,080.00	2,846,702.40	0.11
UNITED RENTALS	USD	3,107.00	2,966,128.62	0.12
UNITEDHEALTH GROUP	USD	40,909.00	14,125,877.70	0.55
UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	USD	2,707.00	553,419.08	0.02
US BANCORP	USD	71,299.00	3,445,880.67	0.13
VALERO ENERGY	USD	13,262.00	2,257,988.12	0.09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
VENTAS	USD	21,106.00	1,477,208.94	0.06
VERALTO	USD	11,135.00	1,187,102.35	0.05
VERISIGN	USD	4,172.00	1,166,366.04	0.05
VERISK ANALYTICS	USD	5,976.00	1,503,023.76	0.06
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	189,630.00	8,334,238.50	0.32
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	11,180.00	4,378,535.20	0.17
VIATRIS	USD	51,082.00	505,711.80	0.02
VICI PROPERTIES	USD	51,273.00	1,672,012.53	0.06
VISA 'A'	USD	75,822.00	25,884,114.36	1.00
VISTRA	USD	14,320.00	2,805,574.40	0.11
VULCAN MATERIALS	USD	6,241.00	1,919,856.42	0.07
W.R. BERKLEY	USD	13,904.00	1,065,324.48	0.04
WALMART	USD	197,754.00	20,380,527.24	0.79
WALT DISNEY	USD	79,881.00	9,146,374.50	0.36
WARNER BROS DSCV 'A'	USD	104,477.00	2,040,435.81	0.08
WASTE MANAGEMENT	USD	16,427.00	3,627,574.41	0.14
WATERS	USD	2,956.00	886,238.36	0.03
WEC ENERGY GROUP	USD	13,774.00	1,578,362.66	0.06
WELLS FARGO	USD	143,480.00	12,026,493.60	0.47
WELLTOWER	USD	30,310.00	5,399,423.40	0.21
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	3,658.00	959,603.14	0.04
WESTERN DIGITAL	USD	16,694.00	2,004,281.64	0.08
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	USD	7,814.00	1,566,472.58	0.06
WEYERHAEUSER	USD	26,586.00	659,066.94	0.03
WILLIAMS COMPANIES	USD	54,613.00	3,459,733.55	0.13
WILLIAMS-SONOMA	USD	5,263.00	1,028,653.35	0.04
WORKDAY 'A'	USD	9,086.00	2,187,272.78	0.08
WYNN RESORTS	USD	3,573.00	458,308.71	0.02
XCEL ENERGY	USD	25,667.00	2,070,043.55	0.08
XYLEM	USD	11,094.00	1,636,365.00	0.06
YUM BRANDS	USD	11,731.00	1,783,112.00	0.07
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	2,500.00	742,900.00	0.03
ZIMMER HOLDINGS	USD	7,632.00	751,752.00	0.03
ZOETIS 'A'	USD	19,621.00	2,870,944.72	0.11
			2,484,366,758.00	**96.44**
Irlande				
ACCENTURE 'A'	USD	28,407.00	7,005,166.20	0.27
ALLEGION	USD	5,202.00	922,574.70	0.04
AON	USD	9,935.00	3,542,622.30	0.14
EATON CORPORATION -NPV-	USD	17,893.00	6,696,455.25	0.26
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	29,638.00	3,258,698.10	0.13
LINDE	USD	21,009.00	9,979,275.00	0.39
MEDTRONIC	USD	56,690.00	5,399,155.60	0.21
PENTAIR	USD	9,152.00	1,013,675.52	0.04
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	8,957.00	2,114,389.42	0.08
SMURFIT WESTROCK	USD	20,151.00	857,828.07	0.03
STERIS	USD	4,440.00	1,098,633.60	0.04
TRANE TECHNOLOGIES	USD	10,170.00	4,291,333.20	0.17
WILLIS TOWERS WATSON	USD	4,091.00	1,413,235.95	0.05
			47,593,042.91	**1.85**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Jersey				
AMCOR	USD	115,634.00	945,886.12	0.04
APTIV HOLDINGS LTD	USD	8,509.00	733,645.98	0.03
			1,679,532.10	**0.07**
Liberia				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	11,308.00	3,659,042.64	0.14
			3,659,042.64	**0.14**
Pays-Bas				
LYONDELLBASELL 'A'	USD	11,992.00	588,087.68	0.02
NXP SEMICONDUCTORS	USD	11,100.00	2,527,803.00	0.10
			3,115,890.68	**0.12**
Suisse				
BUNGE GLOBAL	USD	5,452.00	442,975.00	0.02
CHUBB	USD	16,181.00	4,567,087.25	0.18
GARMIN	USD	6,806.00	1,675,773.32	0.07
TE CONNECTIVITY	USD	13,310.00	2,921,944.30	0.11
			9,607,779.87	**0.38**
TOTAL I.			**2,555,570,746.14**	**99.22**
II. Autres valeurs mobilières				
Droits				
Etats-Unis				
JOHNSON & JOHNSON -CVR 2022-	USD	2,670.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
TOTAL II.			**0.00**	**0.00**
Total du portefeuille-titres			**2,555,570,746.14**	**99.22**
Avoirs en banque			21,001,074.13	0.82
Autres passifs nets			-1,034,214.68	-0.04
Total des actifs nets			**2,575,537,605.59**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	96.44
Irlande	1.85
Suisse	0.38
Liberia	0.14
Bermudes	0.13
Pays-Bas	0.12
Curacao	0.09
Jersey	0.07
	99.22

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Articles de bureau et ordinateurs	19.57
Equipements électriques et électroniques	12.92
Internet, logiciel et services techniques informatiques	12.68
Holdings et sociétés financières	9.58
Commerce de détail et grands magasins	7.24
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5.49
Banques et organismes de crédit	4.82
Industrie automobile	2.53
Pétrole et gaz	2.20
Construction de machines et appareils	2.09
Services publics	1.91
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.91
Communications	1.84
Immobilier	1.81
Produits chimiques	1.43
Biotechnologie	1.29
Assurances	1.15
Aéronautique et astronautique	1.00
Soins de santé et services sociaux	0.83
Construction et matériaux de construction	0.75
Transport et fret	0.75
Gastronomie	0.70
Tabac et alcool	0.68
Industrie textile et du vêtement	0.57
Services aux collectivités	0.37
Edition et arts graphiques	0.37
Divers	0.36
Loisirs	0.36
Métaux et Mines	0.27
Biens de consommation divers	0.25
Conglomérats	0.24
Protection de l'environnement et traitement des déchets	0.24
Emballage	0.20
Équipements et services pour l'énergie	0.20
Pétrole	0.18
Acier inoxydable	0.15
Bois et papier	0.11
Mines et aciéries	0.08
Alimentation et boisson	0.07
Agriculture et pêche	0.01
Produits d'investissement divers	0.01
	0.01
Droits	0.00
	99.22

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	492,754.00	14,280,010.92	1.21
HENKEL PFD -NVTG-	EUR	185,480.00	12,775,862.40	1.09
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	EUR	32,738.00	17,855,305.20	1.52
SAP	EUR	94,430.00	21,487,546.50	1.83
SIEMENS	EUR	105,071.00	23,751,299.55	2.02
			90,150,024.57	**7.67**
Danemark				
A.P. MOELLER-MAERSK 'B'	DKK	1,746.00	2,896,724.74	0.25
CARLSBERG 'B'	DKK	205,759.00	20,473,765.01	1.74
GENMAB	DKK	36,139.00	9,244,060.36	0.79
			32,614,550.11	**2.78**
Espagne				
ACS	EUR	159,643.00	10,831,777.55	0.92
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	2,241,484.00	36,816,374.70	3.13
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	650,316.00	30,317,731.92	2.58
			77,965,884.17	**6.63**
Finlande				
KONE OYJ 'B'	EUR	349,781.00	20,231,333.04	1.72
SAMPO 'A'	EUR	1,834,772.00	17,844,992.47	1.52
			38,076,325.51	**3.24**
France				
AXA	EUR	821,496.00	33,328,092.72	2.83
CAPGEMINI	EUR	107,384.00	13,192,124.40	1.12
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	EUR	53,428.00	4,880,113.52	0.42
DANONE	EUR	84,262.00	6,235,388.00	0.53
EIFFAGE	EUR	142,145.00	15,394,303.50	1.31
GECINA	EUR	104,209.00	8,805,660.50	0.75
KLEPIERRE	EUR	165,693.00	5,451,299.70	0.46
L'OREAL	EUR	93,255.00	34,247,898.75	2.91
MICHELIN	EUR	726,434.00	22,170,765.68	1.89
PUBLICIS	EUR	349,282.00	28,291,842.00	2.41
SANOFI	EUR	449,377.00	35,082,862.39	2.98
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	35,803.00	8,426,236.05	0.72
VINCI	EUR	91,053.00	10,707,832.80	0.91
			226,214,420.01	**19.24**
Italie				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	489,042.00	16,334,002.80	1.39
UNICREDIT	EUR	468,455.00	30,173,186.55	2.57
			46,507,189.35	**3.96**
Jersey				
EXPERIAN	GBP	180,546.00	7,686,748.56	0.65
			7,686,748.56	**0.65**
Norvège				
DNB BANK	NOK	1,205,660.00	28,031,408.70	2.38
			28,031,408.70	**2.38**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas				
ABN AMRO GROUP -DEP. RECEIPTS-	EUR	544,135.00	14,746,058.50	1.25
ASML HOLDING	EUR	32,092.00	26,565,757.60	2.26
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	858,272.00	29,378,650.56	2.50
QIAGEN	EUR	466,873.00	17,554,424.80	1.49
RANDSTAD	EUR	146,650.00	5,301,397.50	0.45
WOLTERS KLUWER	EUR	111,540.00	12,815,946.00	1.09
			106,362,234.96	**9.04**
Portugal				
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	533,826.00	10,996,815.60	0.94
			10,996,815.60	**0.94**
Royaume-Uni				
3I GROUP	GBP	670,208.00	31,299,197.78	2.66
ASTRAZENECA	GBP	272,257.00	34,802,118.44	2.96
COMPASS GROUP	GBP	748,536.00	21,583,372.92	1.84
GSK	GBP	1,770,337.00	32,015,399.89	2.72
HALEON RG	GBP	1,657,900.00	6,309,910.41	0.54
HSBC HOLDINGS	GBP	4,077,828.00	49,069,788.76	4.16
NATWEST GROUP	GBP	1,414,259.00	8,447,522.25	0.72
NEXT	GBP	205,045.00	29,032,732.93	2.47
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	136,076.00	8,895,227.04	0.76
RELX PLC	GBP	814,191.00	33,143,261.26	2.82
SAGE GROUP	GBP	1,577,940.00	19,901,074.16	1.69
TESCO	GBP	5,945,551.00	30,253,182.32	2.57
UNILEVER	GBP	436,468.00	22,024,044.70	1.87
			326,776,832.86	**27.78**
Suède				
SANDVIK	SEK	571,051.00	13,414,911.75	1.14
SWEDBANK 'A'	SEK	364,841.00	9,353,463.33	0.80
			22,768,375.08	**1.94**
Suisse				
COCA-COLA HBC -REGISTERED-	GBP	415,590.00	16,636,411.74	1.41
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	20,913.00	3,304,441.36	0.28
NESTLE	CHF	55,489.00	4,337,015.35	0.37
NOVARTIS NOMINAL	CHF	454,788.00	48,639,595.81	4.14
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	76,527.00	21,255,000.16	1.81
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT.-	CHF	76,864.00	24,684,832.64	2.10
SWISS RE REG.	CHF	39,482.00	6,206,852.86	0.53
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	59,173.00	35,754,690.13	3.04
			160,818,840.05	**13.68**
Total du portefeuille-titres			**1,174,969,649.53**	**99.93**
Avoirs en banque			1,931,396.02	0.16
Autres passifs nets			-1,103,945.55	-0.09
Total des actifs nets			**1,175,797,100.00**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Royaume-Uni	27.78
France	19.24
Suisse	13.68
Pays-Bas	9.04
Allemagne	7.67
Espagne	6.63
Italie	3.96
Finlande	3.24
Danemark	2.78
Norvège	2.38
Suède	1.94
Portugal	0.94
Jersey	0.65
	99.93

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Industrie pharmaceutique et cosmétique	18.06
Banques et organismes de crédit	15.66
Assurances	10.83
Commerce de détail et grands magasins	8.59
Edition et arts graphiques	6.32
Equipements électriques et électroniques	5.00
Construction et matériaux de construction	4.70
Alimentation et boissons non alcoolisées	4.18
Construction de machines et appareils	3.82
Internet, logiciel et services techniques informatiques	3.52
Holdings et sociétés financières	3.11
Services aux collectivités	2.47
Biotechnologie	2.28
Caoutchouc et pneus	1.89
Gastronomie	1.84
Tabac et alcool	1.74
Communications	1.21
Immobilier	1.21
Articles de bureau et ordinateurs	1.12
Produits chimiques	1.09
Biens de consommation divers	0.76
Transport et fret	0.53
	99.93

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Japon				
ADVANTEST	JPY	66,600.00	975,690,000.00	1.72
AEON	JPY	192,000.00	344,640,000.00	0.61
AGC	JPY	16,900.00	81,542,500.00	0.14
AISIN CORP	JPY	42,900.00	109,824,000.00	0.19
AJINOMOTO	JPY	78,900.00	335,009,400.00	0.59
ANA HOLDINGS	JPY	13,400.00	38,337,400.00	0.07
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	126,200.00	224,068,100.00	0.40
ASAHI KASEI	JPY	108,200.00	125,998,900.00	0.22
ASICS CORP	JPY	60,900.00	235,804,800.00	0.42
ASTELLAS PHARMA	JPY	156,300.00	250,158,150.00	0.44
BRIDGESTONE	JPY	49,400.00	338,291,200.00	0.60
CANON	JPY	75,350.00	326,792,950.00	0.58
CAPCOM	JPY	29,800.00	119,885,400.00	0.21
CENTRAL JAPAN RAILWAY	JPY	67,500.00	286,402,500.00	0.51
CHIBA BANK	JPY	49,600.00	77,103,200.00	0.14
CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	60,200.00	123,921,700.00	0.22
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	58,200.00	375,273,600.00	0.66
CONCORDIA FINANCIAL GROUP	JPY	87,800.00	99,828,600.00	0.18
DAI NIPPON PRINTING	JPY	34,200.00	86,030,100.00	0.15
DAIFUKU	JPY	27,900.00	132,329,700.00	0.23
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY	306,600.00	357,495,600.00	0.63
DAIICHI SANKYO	JPY	147,752.00	489,797,880.00	0.86
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	23,000.00	392,840,000.00	0.69
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	26,045.00	84,516,025.00	0.15
DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	48,117.00	255,982,440.00	0.45
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	114,100.00	137,205,250.00	0.24
DENSO	JPY	150,800.00	322,033,400.00	0.57
DISCO	JPY	8,000.00	372,080,000.00	0.66
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	84,100.00	304,442,000.00	0.54
EISAI	JPY	23,200.00	115,420,000.00	0.20
ENEOS HOLDINGS	JPY	233,360.00	219,335,064.00	0.39
FANUC	JPY	81,100.00	345,648,200.00	0.61
FAST RETAILING	JPY	16,600.00	747,664,000.00	1.32
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	JPY	11,900.00	118,333,600.00	0.21
FUJIFILM HOLDINGS	JPY	97,700.00	359,633,700.00	0.63
FUJIKURA	JPY	21,700.00	313,673,500.00	0.55
FUJITSU	JPY	152,600.00	531,658,400.00	0.94
HANKYU HANSHIN HOLDINGS	JPY	21,100.00	92,080,400.00	0.16
HIKARI TSUSHIN	JPY	1,500.00	61,920,000.00	0.11
HITACHI	JPY	397,600.00	1,562,568,000.00	2.76
HONDA MOTOR	JPY	345,200.00	528,501,200.00	0.93
HOYA	JPY	29,800.00	610,155,000.00	1.08
HULIC	JPY	41,200.00	66,744,000.00	0.12
IDEMITSU KOSAN	JPY	68,615.00	69,712,840.00	0.12
IHI	JPY	89,600.00	247,296,000.00	0.44
INPEX	JPY	76,000.00	203,148,000.00	0.36
ISUZU MOTORS	JPY	46,800.00	87,492,600.00	0.15
ITOCHU	JPY	103,500.00	872,091,000.00	1.54

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Japon (suite)				
JAPAN AIRLINES	JPY	12,700.00	37,884,100.00	0.07
JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY	86,200.00	142,445,500.00	0.25
JAPAN POST BANK	JPY	154,800.00	280,884,600.00	0.50
JAPAN POST HOLDINGS	JPY	156,038.00	229,375,860.00	0.40
JAPAN POST INSURANCE	JPY	16,300.00	68,345,900.00	0.12
JAPAN TOBACCO	JPY	103,700.00	504,189,400.00	0.89
JFE HOLDINGS	JPY	48,800.00	88,645,200.00	0.16
KAJIMA	JPY	37,200.00	160,555,200.00	0.28
KANSAI ELECTRIC POWER	JPY	81,400.00	172,445,900.00	0.30
KAO	JPY	40,200.00	259,330,200.00	0.46
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	12,900.00	126,033,000.00	0.22
KAWASAKI KISEN KAISHA	JPY	30,100.00	63,390,600.00	0.11
KDDI	JPY	273,200.00	644,888,600.00	1.14
KEYENCE	JPY	16,880.00	931,438,400.00	1.64
KIKKOMAN	JPY	57,100.00	71,660,500.00	0.13
KIRIN HOLDINGS	JPY	67,100.00	145,439,250.00	0.26
KOBE BUSSAN	JPY	13,100.00	53,238,400.00	0.09
KOMATSU	JPY	82,100.00	423,636,000.00	0.75
KONAMI HOLDINGS	JPY	8,900.00	190,015,000.00	0.34
KUBOTA	JPY	84,900.00	158,168,700.00	0.28
KYOCERA	JPY	110,300.00	219,441,850.00	0.39
KYOWA KIRIN	JPY	20,000.00	45,970,000.00	0.08
LASERTEC	JPY	7,100.00	144,165,500.00	0.25
LY CORP	JPY	242,100.00	115,263,810.00	0.20
M3	JPY	38,700.00	92,338,200.00	0.16
MAKITA	JPY	19,500.00	93,717,000.00	0.17
MARUBENI	JPY	122,900.00	454,484,200.00	0.80
MATSUKIYOCOCOKAR & CO	JPY	28,900.00	86,815,600.00	0.15
MEIJI HOLDING	JPY	20,528.00	62,938,848.00	0.11
MINEBEA MITSUMI	JPY	32,000.00	89,264,000.00	0.16
MITSUBISHI	JPY	278,898.00	984,788,838.00	1.74
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	JPY	110,500.00	94,068,650.00	0.17
MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	165,500.00	629,396,500.00	1.11
MITSUBISHI ESTATE	JPY	91,700.00	312,055,100.00	0.55
MITSUBISHI HC CAPITAL	JPY	76,900.00	94,010,250.00	0.17
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	278,600.00	1,080,689,400.00	1.91
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	995,320.00	2,382,796,080.00	4.21
MITSUI & CO	JPY	214,400.00	788,992,000.00	1.39
MITSUI FUDOSAN	JPY	228,600.00	368,731,800.00	0.65
MITSUI O.S.K.	JPY	30,100.00	135,269,400.00	0.24
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	217,896.00	1,086,865,248.00	1.92
MONOTARO	JPY	21,800.00	47,000,800.00	0.08
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	111,923.00	375,613,588.00	0.66
MURATA MANUFACTURING	JPY	144,600.00	407,121,300.00	0.72
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	51,000.00	251,175,000.00	0.44
NEC	JPY	112,600.00	533,611,400.00	0.94
NEXON	JPY	28,500.00	92,539,500.00	0.16
NIDEC	JPY	72,000.00	189,612,000.00	0.33
NINTENDO	JPY	95,900.00	1,227,999,500.00	2.17
NIPPON BUILDING FUND	JPY	690.00	96,255,000.00	0.17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Japon (suite)				
NIPPON PAINT	JPY	80,500.00	81,305,000.00	0.14
NIPPON SANSO HOLDINGS	JPY	15,000.00	78,705,000.00	0.14
NIPPON STEEL SUMITOMO METAL	JPY	419,280.00	255,551,160.00	0.45
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	2,609,000.00	403,612,300.00	0.71
NIPPON YUSEN	JPY	37,300.00	188,402,300.00	0.33
NISSAN MOTOR	JPY	192,500.00	70,031,500.00	0.12
NISSIN FOOD HOLDINGS	JPY	17,500.00	48,755,000.00	0.09
NITORI HOLDINGS	JPY	35,500.00	101,299,250.00	0.18
NITTO DENKO	JPY	61,300.00	215,592,100.00	0.38
NOMURA HOLDINGS	JPY	263,200.00	285,703,600.00	0.50
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	32,715.00	185,592,195.00	0.33
OBAYASHI	JPY	56,400.00	136,995,600.00	0.24
OBIC	JPY	28,200.00	145,342,800.00	0.26
OLYMPUS	JPY	99,000.00	185,229,000.00	0.33
ORACLE CORP JAPAN	JPY	3,300.00	49,830,000.00	0.09
ORIENTAL LAND	JPY	93,000.00	331,731,000.00	0.59
ORIX	JPY	100,800.00	391,305,600.00	0.69
OSAKA GAS	JPY	31,000.00	132,959,000.00	0.23
OTSUKA	JPY	20,100.00	62,068,800.00	0.11
OTSUKA HOLDINGS	JPY	37,800.00	297,070,200.00	0.52
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	JPY	166,000.00	161,850,000.00	0.29
PANASONIC	JPY	201,700.00	324,737,000.00	0.57
RAKUTEN	JPY	133,900.00	128,530,610.00	0.23
RECRUIT HOLDINGS	JPY	115,400.00	918,930,200.00	1.62
RENESAS ELECTRONICS	JPY	147,032.00	250,836,592.00	0.44
RESONA HOLDINGS	JPY	181,600.00	274,306,800.00	0.48
RYOHIN KEIKAKU	JPY	43,300.00	127,518,500.00	0.23
SANRIO	JPY	15,500.00	107,740,500.00	0.19
SBI HOLDINGS	JPY	24,280.00	156,266,080.00	0.28
SCREEN HOLDINGS	JPY	6,900.00	92,874,000.00	0.16
SCSK	JPY	13,300.00	58,905,700.00	0.10
SECOM	JPY	36,400.00	197,470,000.00	0.35
SEKISUI CHEMICAL	JPY	31,900.00	87,884,500.00	0.16
SEKISUI HOUSE	JPY	51,800.00	174,410,600.00	0.31
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	180,300.00	358,977,300.00	0.63
SG HOLDINGS	JPY	24,300.00	37,154,700.00	0.07
SHIMADZU	JPY	21,100.00	78,808,500.00	0.14
SHIMANO	JPY	6,600.00	109,560,000.00	0.19
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	146,300.00	709,993,900.00	1.25
SHIONOGI & CO	JPY	66,500.00	172,334,750.00	0.30
SHISEIDO	JPY	35,900.00	90,719,300.00	0.16
SMC	JPY	5,000.00	227,150,000.00	0.40
SOFTBANK	JPY	2,480,900.00	540,091,930.00	0.95
SOFTBANK GROUP	JPY	83,000.00	1,550,855,000.00	2.74
SOMPO HOLDINGS	JPY	76,950.00	352,046,250.00	0.62
SONY	JPY	533,600.00	2,272,602,400.00	4.02
SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	533,600.00	87,510,400.00	0.15
SUBARU	JPY	50,900.00	154,227,000.00	0.27
SUMITOMO CORP	JPY	94,866.00	406,785,408.00	0.72
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	62,400.00	263,203,200.00	0.46

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Japon (suite)				
SUMITOMO METAL MINING	JPY	21,700.00	103,443,900.00	0.18
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	320,500.00	1,338,408,000.00	2.36
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDING	JPY	55,872.00	240,193,728.00	0.42
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	27,100.00	177,017,200.00	0.31
SUNTORY BEVERAGE & FOOD	JPY	12,200.00	56,425,000.00	0.10
SUZUKI MOTOR	JPY	136,000.00	293,828,000.00	0.52
SYSMEX	JPY	44,700.00	81,555,150.00	0.14
T&D HOLDINGS	JPY	41,900.00	151,761,800.00	0.27
TAISEI	JPY	13,400.00	136,278,000.00	0.24
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	138,400.00	597,196,000.00	1.05
TDK	JPY	167,500.00	359,873,750.00	0.64
TERUMO	JPY	115,300.00	281,677,900.00	0.50
TIS	JPY	18,400.00	89,865,600.00	0.16
TOHO	JPY	9,200.00	87,400,000.00	0.15
TOKIO MARINE	JPY	159,700.00	1,001,159,300.00	1.77
TOKYO ELECTRON	JPY	38,800.00	1,022,768,000.00	1.80
TOKYO GAS CO	JPY	27,900.00	146,865,600.00	0.26
TOKYO METRO CO LTD	JPY	25,400.00	43,040,300.00	0.08
TOKYU CORP	JPY	43,000.00	77,572,000.00	0.14
TOPPAN HOLDINGS	JPY	20,300.00	77,038,500.00	0.14
TORAY INDUSTRIES	JPY	122,200.00	115,515,660.00	0.20
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION	JPY	14,200.00	236,288,000.00	0.42
TOYOTA MOTOR	JPY	823,000.00	2,345,138,500.00	4.15
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	59,500.00	244,069,000.00	0.43
TREND MICRO	JPY	11,000.00	89,100,000.00	0.16
UNI-CHARM	JPY	96,300.00	92,390,220.00	0.16
WEST JAPAN RAILWAY	JPY	37,300.00	120,963,900.00	0.21
YAKULT HONSHA	JPY	21,400.00	51,606,100.00	0.09
YAMAHA MOTOR	JPY	78,900.00	87,579,000.00	0.15
YOKOGAWA ELECTRIC	JPY	20,100.00	85,525,500.00	0.15
ZENSHO HOLDINGS	JPY	8,500.00	82,212,000.00	0.15
ZOZO	JPY	37,400.00	50,864,000.00	0.09
			55,977,383,104.00	**98.78**
Total du portefeuille-titres			**55,977,383,104.00**	**98.78**
Avoirs en banque			694,705,257.38	1.23
Autres passifs nets			-1,462,025.27	-0.01
Total des actifs nets			**56,670,626,336.11**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Japon	98.78
	98.78

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	18.70
Holdings et sociétés financières	16.70
Industrie automobile	7.24
Construction de machines et appareils	5.50
Articles de bureau et ordinateurs	5.21
Commerce divers	4.51
Commerce de détail et grands magasins	3.66
Produits chimiques	3.50
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.08
Communications	2.91
Biens de consommation divers	2.70
Transport et fret	2.69
Services aux collectivités	2.21
Construction et matériaux de construction	2.14
Industrie textile et du vêtement	2.06
Photo et optique	2.04
Horlogerie	1.86
Immobilier	1.68
Tabac et alcool	1.55
Banques et organismes de crédit	1.49
Services publics	1.37
Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.20
Assurances	1.17
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.00
Loisirs	0.74
Caoutchouc et pneus	0.60
Mines et aciéries	0.45
Edition et arts graphiques	0.29
Acier inoxydable	0.18
Gastronomie	0.15
Pétrole	0.12
Transport	0.08
	98.78

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Australie				
ANZ BANKING GROUP	AUD	253,089.00	5,570,470.14	3.05
APA GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	111,669.00	657,196.59	0.36
ARISTOCRAT LEISURE	AUD	47,411.00	2,198,886.23	1.20
ASX LIMITED	AUD	16,348.00	634,801.34	0.35
BHP GROUP	AUD	430,869.00	12,144,799.15	6.65
BLUESCOPE STEEL	AUD	36,683.00	551,631.49	0.30
BRAMBLES	AUD	115,078.00	1,891,444.89	1.04
CAR GROUP	AUD	32,399.00	789,756.19	0.43
COCHLEAR	AUD	5,541.00	1,025,489.07	0.56
COLES GROUP	AUD	114,446.00	1,766,525.10	0.97
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	141,968.00	15,703,501.72	8.61
COMPUTERSHARE	AUD	44,537.00	1,071,168.11	0.59
CSL	AUD	41,140.00	5,404,028.65	2.96
EVOLUTION MINING	AUD	168,793.00	1,211,525.60	0.66
FORTESCUE METALS	AUD	143,521.00	1,776,814.25	0.97
GOODMAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	172,298.00	3,743,164.31	2.05
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	203,095.00	1,103,729.85	0.60
LOTTERY	AUD	190,178.00	741,117.91	0.41
MACQUARIE GROUP	AUD	30,757.00	4,470,866.65	2.45
MEDIBANK PRIVATE	AUD	231,577.00	739,762.25	0.41
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	260,423.00	7,620,083.86	4.17
NORTHERN STAR RESOURCES	AUD	114,938.00	1,807,636.41	0.99
ORIGIN ENERGY	AUD	146,725.00	1,215,524.84	0.67
PRO MEDICUS	AUD	4,948.00	1,010,971.32	0.55
QANTAS AIRWAYS	AUD	62,690.00	453,701.92	0.25
QBE INSURANCE GROUP	AUD	128,679.00	1,755,956.40	0.96
REA GROUP	AUD	4,416.00	676,244.18	0.37
RIO TINTO	AUD	31,496.00	2,547,250.87	1.40
SANTOS	AUD	277,317.00	1,236,919.01	0.68
SCENTRE GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	441,035.00	1,192,567.38	0.65
SGH	AUD	17,230.00	570,159.74	0.31
SIGMA HEALTH	AUD	389,701.00	767,074.73	0.42
SONIC HEALTHCARE	AUD	39,782.00	565,276.72	0.31
SOUTH32	AUD	386,285.00	701,468.40	0.38
STOCKLAND -STAPLED SECURITIES-	AUD	206,843.00	838,961.35	0.46
SUNCORP METWAY	AUD	91,326.00	1,226,262.88	0.67
TELSTRA	AUD	337,870.00	1,079,310.43	0.59
TRANSURBAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	264,282.00	2,417,109.79	1.32
VICINITY CENTRES	AUD	327,751.00	547,386.74	0.30
W.H. SOUL PATTINSON	AUD	28,556.00	728,442.02	0.40
WESFARMERS	AUD	96,290.00	5,872,366.08	3.22
WESTPAC BANKING	AUD	290,233.00	7,495,953.82	4.11
WISETECH GLOBAL	AUD	16,856.00	1,008,211.02	0.55
WOODSIDE ENERGY GROUP	AUD	160,362.00	2,447,626.28	1.34
WOOLWORTHS GROUP	AUD	103,519.00	1,831,812.57	1.00
			110,810,958.25	**60.69**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Bermudes				
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	HKD	54,000.00	354,659.11	0.19
HONGKONG LAND HOLDINGS	USD	93,100.00	589,323.00	0.32
JARDINE MATHESON HOLDINGS	USD	13,800.00	869,400.00	0.48
			1,813,382.11	**0.99**
Chine				
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	SGD	215,800.00	564,106.71	0.31
			564,106.71	**0.31**
Hong Kong				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	902,600.00	8,660,074.00	4.74
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	312,500.00	1,467,624.75	0.80
CLP HOLDINGS	HKD	140,000.00	1,159,704.71	0.64
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	HKD	184,000.00	1,014,072.63	0.56
HANG SENG BANK	HKD	64,500.00	982,368.72	0.54
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	120,062.00	423,434.41	0.23
HKT TRUST & HKT LIMITED -STAPLED SECURITY-	HKD	320,844.00	475,053.87	0.26
HONG KONG & CHINA GAS	HKD	960,188.00	834,256.18	0.46
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	102,100.00	5,800,220.09	3.18
LINK REIT -UNITS-	HKD	219,520.00	1,128,575.32	0.62
MTR	HKD	130,500.00	442,467.90	0.24
POWER ASSETS HOLDING	HKD	116,000.00	734,725.56	0.40
SINO LAND	HKD	308,000.00	389,927.09	0.21
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	123,500.00	1,479,378.60	0.81
SWIRE PACIFIC 'A'	HKD	30,500.00	258,530.09	0.14
TECHTRONIC INDUSTRIES	HKD	124,000.00	1,586,570.63	0.87
WHARF HOLDINGS	HKD	89,000.00	254,631.21	0.14
			27,091,615.76	**14.84**
Iles Caïmans				
CK ASSET HOLDINGS	HKD	163,908.00	794,636.11	0.44
CK HUTCHISON HOLDINGS	HKD	227,408.00	1,497,945.70	0.82
FUTU HOLDINGS -ADR SPONS.-	USD	5,200.00	904,332.00	0.50
GRAB HOLDINGS	USD	198,511.00	1,195,036.22	0.65
SANDS CHINA	HKD	209,200.00	583,469.12	0.32
SEA 'A' ADR -SPONS.-	USD	32,500.00	5,808,725.00	3.18
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	118,000.00	454,381.12	0.25
WH GROUP LTD	HKD	714,642.00	774,305.91	0.42
WHARF REIC	HKD	139,987.00	413,820.50	0.23
			12,426,651.68	**6.81**
Irlande				
JAMES HARDIES INDUSTRIES	AUD	49,348.00	918,367.20	0.50
			918,367.20	**0.50**
Nouvelle Zélande				
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT	NZD	145,032.00	663,596.86	0.36
CONTACT ENERGY	NZD	70,616.00	373,128.80	0.20
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE	NZD	49,881.00	1,073,093.67	0.59
INFRATIL	NZD	78,182.00	560,645.06	0.31
MERIDIAN ENERGY	NZD	108,766.00	351,773.10	0.19
XERO	AUD	13,992.00	1,460,528.58	0.80
			4,482,766.07	**2.45**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Singapour				
CAPITALAND ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT	SGD	329,220.00	712,476.16	0.39
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL -UNITS-	SGD	494,555.00	878,476.21	0.48
CAPITALAND INVESTMENT	SGD	200,300.00	417,939.25	0.23
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	180,410.00	7,157,908.95	3.92
GENTING SINGAPORE	SGD	507,600.00	289,393.57	0.16
KEPPEL CORP	SGD	124,200.00	859,342.67	0.47
OVERSEA-CHINESE BANKING	SGD	286,749.00	3,656,652.17	2.00
SEMBCORP INDUSTRIES	SGD	76,800.00	358,622.59	0.20
SINGAPORE AIRLINES	SGD	129,042.00	652,617.34	0.36
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	73,100.00	937,281.74	0.51
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING	SGD	132,100.00	882,238.27	0.48
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	630,950.00	2,021,272.75	1.11
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	107,300.00	2,878,091.76	1.58
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	166,200.00	367,414.09	0.20
			22,069,727.52	**12.09**
Total du portefeuille-titres			**180,177,575.30**	**98.68**
Avoirs en banque			2,140,290.64	1.17
Dépôts bancaires			300,000.00	0.16
Autres passifs nets			-24,583.96	-0.01
Total des actifs nets			**182,593,281.98**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Australie	60.69
Hong Kong	14.84
Singapour	12.09
Iles Caïmans	6.81
Nouvelle Zélande	2.45
Bermudes	0.99
Irlande	0.50
Chine	0.31
	98.68

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Banques et organismes de crédit	32.47
Holdings et sociétés financières	9.43
Mines et aciéries	7.33
Assurances	6.71
Immobilier	6.08
Internet, logiciel et services techniques informatiques	5.51
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5.04
Services aux collectivités	4.49
Construction et matériaux de construction	2.68
Pierres et métaux précieux	2.62
Pétrole	2.38
Services publics	2.29
Communications	1.96
Equipements électriques et électroniques	1.94
Transport et fret	1.77
Acier inoxydable	1.40
Loisirs	1.20
Commerce de détail et grands magasins	1.00
Gastronomie	0.88
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.42
Divers	0.41
Edition et arts graphiques	0.37
Jeux	0.16
Conglomérats	0.14
	98.68

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
SAP	EUR	548,013.00	146,279,744.18	2.85
			146,279,744.18	**2.85**
Canada				
KINAXIS	CAD	595,619.00	77,389,337.06	1.51
SHOPIFY 'A' -SUB. VTG-	USD	579,918.00	87,463,232.76	1.70
			164,852,569.82	**3.21**
Corée du Sud				
SK HYNIX	KRW	342,746.00	84,896,511.89	1.65
			84,896,511.89	**1.65**
Etats-Unis				
ADOBE	USD	267,783.00	96,637,529.04	1.88
ALPHABET 'A'	USD	1,782,640.00	429,045,795.20	8.35
AMAZON.COM	USD	1,567,052.00	342,291,168.36	6.66
APPLIED MATERIALS	USD	233,748.00	48,486,347.64	0.94
ATLASSIAN 'A'	USD	559,060.00	90,645,988.40	1.77
BOOKING HOLDINGS	USD	17,471.00	94,804,372.34	1.85
CONFLUENT 'A'	USD	4,118,972.00	81,720,404.48	1.59
CROWDSTRIKE 'A'	USD	202,540.00	98,057,715.60	1.91
DATADOG 'A'	USD	445,102.00	63,965,608.42	1.25
DOORDASH 'A'	USD	246,396.00	66,891,586.08	1.30
DYNATRACE HOLDINGS	USD	2,279,991.00	111,423,160.17	2.17
FIVE9	USD	987,918.00	25,093,117.20	0.49
GITLAB 'A'	USD	1,294,051.00	59,823,977.73	1.17
HUBSPOT	USD	252,374.00	124,935,224.96	2.43
INTERACTIVE BROKERS GROUP -A-	USD	269,613.00	18,792,026.10	0.37
INTUIT	USD	216,147.00	150,818,730.72	2.94
MERCADOLIBRE	USD	36,508.00	88,312,852.00	1.72
META PLATFORMS 'A'	USD	418,744.00	305,565,871.68	5.95
MICROSOFT	USD	638,003.00	327,206,218.58	6.37
MONGO DB 'A'	USD	231,074.00	72,021,144.32	1.40
NETFLIX	USD	145,217.00	172,159,110.01	3.35
NVIDIA	USD	1,814,758.00	333,098,830.90	6.49
PALO ALTO NETWORKS	USD	711,311.00	146,110,392.51	2.85
PINTEREST 'A'	USD	3,296,155.00	108,377,576.40	2.11
REDDIT	USD	65,667.00	15,140,840.19	0.29
SNOWFLAKE 'A'	USD	336,852.00	75,923,072.28	1.48
UBER TECHNOLOGIES	USD	1,351,582.00	131,927,919.02	2.57
VISA 'A'	USD	331,254.00	113,477,682.78	2.21
			3,792,754,263.11	**73.86**
France				
SOITEC	EUR	661,385.00	29,846,473.09	0.58
			29,846,473.09	**0.58**
Iles Caïmans				
TENCENT HOLDINGS	HKD	2,392,400.00	204,304,503.44	3.98
			204,304,503.44	**3.98**
Irlande				
ACCENTURE 'A'	USD	99,006.00	24,874,267.44	0.48
			24,874,267.44	**0.48**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Italie				
FINECOBANK	EUR	728,815.00	15,752,202.66	0.31
REPLY	EUR	93,727.00	13,303,520.34	0.26
			29,055,723.00	**0.57**
Luxembourg				
SPOTIFY TECHNOLOGY	USD	118,729.00	83,047,373.63	1.62
			83,047,373.63	**1.62**
Pays-Bas				
ADYEN	EUR	21,499.00	34,394,217.81	0.67
ASM INTERNATIONAL	EUR	246,795.00	148,688,665.34	2.90
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	386,289.00	57,548,307.25	1.12
ELASTIC	USD	700,527.00	60,406,443.21	1.18
			301,037,633.61	**5.87**
Taïwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	6,135,000.00	263,573,896.94	5.13
			263,573,896.94	**5.13**
TOTAL I.			**5,124,522,960.15**	**99.80**
II. Autres valeurs mobilières				
Obligations				
Canada				
10.00% CV HIGHPOINT TELECOMMUNICATIONS II 00/04 S2 -DEF-	USD	177,490.70	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
TOTAL II.			**0.00**	**0.00**
III. Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	USD	518,686.00	67,295,359.01	1.31
			67,295,359.01	**1.31**
TOTAL III.			**67,295,359.01**	**1.31**
Total du portefeuille-titres			**5,191,818,319.16**	**101.11**
Découvert bancaire			-51,043,464.24	-0.99
Autres passifs nets			-5,957,989.77	-0.12
Total des actifs nets			**5,134,816,865.15**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	73.86
Pays-Bas	5.87
Taïwan	5.13
Iles Caïmans	3.98
Canada	3.21
Luxembourg	2.93
Allemagne	2.85
Corée du Sud	1.65
France	0.58
Italie	0.57
Irlande	0.48
	101.11

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Internet, logiciel et services techniques informatiques	50.83
Equipements électriques et électroniques	18.35
Articles de bureau et ordinateurs	11.19
Holdings et sociétés financières	9.31
Commerce de détail et grands magasins	6.66
Parts d'organismes de placement collectif	1.31
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.30
Construction de machines et appareils	0.94
Banques et organismes de crédit	0.67
Services aux collectivités	0.29
Communications	0.26
	101.11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Canada				
XENON PHARMACEUTICALS	USD	559,188.00	22,071,150.36	1.48
			22,071,150.36	**1.48**
Danemark				
ZEALAND PHARMA	DKK	127,415.00	9,176,010.16	0.62
			9,176,010.16	**0.62**
Etats-Unis				
ACADIA PHARMACEUTICALS	USD	622,788.00	13,262,270.46	0.89
AKERO THERAPEUTICS	USD	487,095.00	23,180,851.05	1.56
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USD	104,151.00	47,036,674.62	3.16
AMGEN	USD	43,153.00	12,003,438.48	0.81
AMICUS THERAPEUTICS	USD	2,632,465.00	20,928,096.75	1.41
ARCELLX	USD	235,405.00	19,173,737.25	1.29
AVIDITY BIOSCIENCES	USD	714,506.00	30,830,933.90	2.07
AXSOME THERAPEUTICS	USD	204,287.00	24,165,109.23	1.63
BIOGEN	USD	289,313.00	40,359,163.50	2.71
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	308,076.00	16,737,769.08	1.13
BRIDGEBIO PHARMA	USD	491,194.00	25,419,289.50	1.71
CELLDEX THERAPEUTICS	USD	673,474.00	17,375,629.20	1.17
CG ONCOLOGY	USD	760,671.00	29,681,382.42	2.00
CRINETICS PHARMACEUTICALS	USD	833,467.00	35,230,650.09	2.37
CYTOKINETICS	USD	556,896.00	30,657,124.80	2.06
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS	USD	1,336,982.00	9,372,243.82	0.63
ENLIVEN THERP RG	USD	868,238.00	17,503,678.08	1.18
GILEAD SCIENCES	USD	342,985.00	38,867,060.20	2.61
IDEAYA BIOSCIENCES	USD	575,764.00	15,807,600.62	1.06
IMMUNOVANT	USD	367,487.00	5,857,742.78	0.39
INCYTE	USD	182,752.00	15,396,856.00	1.04
INSMED	USD	443,064.00	63,138,835.32	4.25
IONIS PHARMACEUTICALS	USD	503,383.00	32,407,797.54	2.18
JANUX THERAPEUTICS	USD	329,556.00	7,850,023.92	0.53
KINIKSA PHARMA	USD	524,937.00	20,320,311.27	1.37
KRYSTAL BIOTECH	USD	109,978.00	19,262,646.70	1.30
KYMERA THERAPEUTICS	USD	147,012.00	8,604,612.36	0.58
MADRIGAL PHARMACEUTICALS	USD	98,606.00	43,910,237.86	2.95
MINERALYS THERAPEUTICS	USD	540,778.00	21,447,255.48	1.44
MIRUM PHARMACEUTICALS -S-	USD	303,545.00	22,407,691.90	1.51
NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	334,855.00	46,894,768.48	3.15
NURIX THERAPEUTICS	USD	1,143,402.00	10,645,072.62	0.72
NUVALENT 'A'	USD	212,985.00	18,099,465.30	1.22
OLEMA PHARMACEUTICALS	USD	947,398.00	9,076,072.84	0.61
PEPGEN	USD	435,551.00	2,073,222.76	0.14
PROTAGONIST THERAPEUTICS	USD	472,690.00	31,001,373.65	2.09
PTC THERAPEUTICS	USD	627,686.00	38,364,168.32	2.58
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	85,398.00	48,488,984.40	3.26
REVOLUTION MEDICINES	USD	686,878.00	31,692,550.92	2.13
RHYTHM PHARMACEUTICALS	USD	344,479.00	34,950,839.34	2.35
SCHOLAR ROCK HOLDING	USD	762,357.00	28,824,718.17	1.94
SOLENO THERAP	USD	291,024.00	19,699,414.56	1.33

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
SPYRE THERAPEUTICS	USD	587,003.00	9,521,188.66	0.64
SUMMIT THERAPEUTICS	USD	494,055.00	10,469,025.45	0.70
TERNS PHARMACEUTICALS	USD	623,226.00	4,848,698.28	0.33
TG THERAPEUTICS	USD	938,506.00	34,499,480.56	2.32
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL	USD	565,629.00	17,178,152.73	1.16
UNITED THERAPEUTICS	USD	154,907.00	65,471,443.55	4.40
VAXCYTE	USD	572,767.00	19,972,385.29	1.34
VERA THERAPEUTICS 'A'	USD	872,632.00	25,864,812.48	1.74
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	24,260.00	9,614,480.60	0.65
VIKING THERAPEUTICS	USD	669,174.00	17,117,470.92	1.15
VIRIDIAN THERAPEUTICS	USD	590,689.00	12,646,651.49	0.85
			1,275,211,155.55	**85.79**
France				
ABIVAX	EUR	332,857.00	28,308,195.91	1.90
			28,308,195.91	**1.90**
Iles Caïmans				
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS 'A'	USD	70,452.00	446,665.68	0.03
			446,665.68	**0.03**
Irlande				
ALKERMES	USD	286,288.00	8,465,536.16	0.57
			8,465,536.16	**0.57**
Pays-Bas				
ARGEN-X ADR-SPONS.-	USD	81,163.00	58,853,726.19	3.96
MERUS	USD	411,283.00	38,566,006.91	2.59
NEWAMSTERDAM PHARMACEUTICALS COMPANY	USD	728,482.00	20,229,945.14	1.36
			117,649,678.24	**7.91**
Royaume-Uni				
CENTESSA PHARMACEUTICALS -ADR SPONS.-	USD	190,613.00	4,633,802.03	0.31
			4,633,802.03	**0.31**
TOTAL I.			**1,465,962,194.09**	**98.61**
II. Autres valeurs mobilières				
Actions				
Etats-Unis				
INTARCIA THERAPEUTICS PFD AA	USD	40,219.00	0.00	0.00
INTARCIA THERAPEUTICS PFD BB1	USD	62,497.00	0.00	0.00
INTARCIA THERAPEUTICS PFD BB2	USD	387,583.00	0.00	0.00
INTARCIA THERAPEUTICS PFD CC	USD	25,924.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
TOTAL II.			**0.00**	**0.00**
III. Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	USD	169,627.00	22,007,746.23	1.48
			22,007,746.23	**1.48**
TOTAL III.			**22,007,746.23**	**1.48**
Total du portefeuille-titres			**1,487,969,940.32**	**100.09**
Avoirs en banque			298,389.84	0.02
Autres passifs nets			-1,680,735.82	-0.11
Total des actifs nets			**1,486,587,594.34**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	85.79
Pays-Bas	7.91
France	1.90
Luxembourg	1.48
Canada	1.48
Danemark	0.62
Irlande	0.57
Royaume-Uni	0.31
Iles Caïmans	0.03
	100.09

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Biotechnologie	48.58
Industrie pharmaceutique et cosmétique	41.24
Holdings et sociétés financières	5.23
Soins de santé et services sociaux	2.98
Parts d'organismes de placement collectif	1.48
Divers	0.58
Produits chimiques	0.00
	100.09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
ADIDAS	EUR	333,128.00	60,146,260.40	4.32
			60,146,260.40	**4.32**
Etats-Unis				
AMERICAN EXPRESS	USD	236,624.00	68,759,242.08	4.93
APPLE	USD	285,676.00	62,232,343.47	4.47
DECKERS OUTDOOR	USD	220,457.00	19,159,961.50	1.38
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	252,785.00	56,321,463.32	4.04
LULULEMON ATHLETICA	USD	104,897.00	16,086,204.97	1.15
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	124,813.00	27,982,777.71	2.01
MASTERCARD 'A'	USD	107,741.00	52,310,484.41	3.76
NIKE 'B'	USD	351,044.00	20,835,804.38	1.50
RALPH LAUREN 'A'	USD	142,673.00	38,520,070.94	2.77
SPROUTS FARMERS MARKET	USD	162,525.00	15,111,549.45	1.08
STARBUCKS	USD	366,186.00	26,387,370.44	1.89
TAPESTRY	USD	238,739.00	23,154,458.94	1.66
TOLL BROTHERS	USD	56,261.00	6,633,527.55	0.48
ULTA BEAUTY	USD	92,640.00	43,473,399.27	3.12
VISA 'A'	USD	215,982.00	63,074,003.05	4.53
			540,042,661.48	**38.77**
France				
ACCOR	EUR	1,322,797.00	52,938,335.94	3.80
ESSILORLUXOTTICA	EUR	232,409.00	64,493,497.50	4.63
HERMES INTERNATIONAL	EUR	29,327.00	60,706,890.00	4.36
KERING	EUR	66,843.00	19,073,650.05	1.37
L'OREAL	EUR	168,550.00	61,899,987.50	4.44
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	113,636.00	59,340,719.20	4.26
			318,453,080.19	**22.86**
Iles Caïmans				
AMER SPORTS INCORPORATION	USD	249,907.00	7,388,240.41	0.53
			7,388,240.41	**0.53**
Italie				
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	261,641.00	24,076,204.82	1.73
MONCLER	EUR	674,879.00	33,784,442.74	2.43
PRADA S.P.A.	HKD	2,954,300.00	15,191,686.20	1.09
			73,052,333.76	**5.25**
Japon				
ASICS CORP	JPY	1,475,300.00	32,918,252.73	2.36
			32,918,252.73	**2.36**
Pays-Bas				
FERRARI	EUR	151,187.00	62,258,806.60	4.47
			62,258,806.60	**4.47**
Royaume-Uni				
DIAGEO	GBP	1,327,934.00	26,880,589.54	1.93
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	340,905.00	35,271,254.55	2.53
			62,151,844.09	**4.46**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Suisse				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	411,859.00	66,552,441.07	4.77
GALDERMA GROUP 144A/S	CHF	365,183.00	53,641,950.63	3.85
GARMIN	USD	254,641.00	53,164,086.76	3.82
LINDT & SPRUENGLI	CHF	2,781.00	36,033,868.23	2.59
ON HOLDING 'A'	USD	353,246.00	12,939,756.84	0.93
			222,332,103.53	**15.96**
TOTAL I.			**1,378,743,583.19**	**98.98**
II. Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	181,456.00	19,786,415.88	1.42
			19,786,415.88	**1.42**
TOTAL II.			**19,786,415.88**	**1.42**
Total du portefeuille-titres			**1,398,529,999.07**	**100.40**
Découvert bancaire			-2,847,872.52	-0.20
Autres passifs nets			-2,770,471.73	-0.20
Total des actifs nets			**1,392,911,654.82**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	38.77
France	22.86
Suisse	15.96
Italie	5.25
Pays-Bas	4.47
Royaume-Uni	4.46
Allemagne	4.32
Japon	2.36
Luxembourg	1.42
Iles Caïmans	0.53
	100.40

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Industrie textile et du vêtement	29.01
Holdings et sociétés financières	12.39
Industrie pharmaceutique et cosmétique	11.41
Gastronomie	10.23
Banques et organismes de crédit	8.69
Horlogerie	4.77
Photo et optique	4.63
Articles de bureau et ordinateurs	4.47
Industrie automobile	4.47
Alimentation et boissons non alcoolisées	2.59
Commerce de détail et grands magasins	2.45
Tabac et alcool	1.93
Parts d'organismes de placement collectif	1.42
Divers	0.93
Biens de consommation divers	0.53
Construction et matériaux de construction	0.48
	100.40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
GEA GROUP	EUR	2,241,619.00	139,652,863.70	1.90
			139,652,863.70	**1.90**
Brésil				
SABESP	BRL	14,690,659.00	310,358,686.57	4.22
			310,358,686.57	**4.22**
Canada				
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG.-	USD	4,997,623.00	200,322,450.91	2.73
STANTEC	CAD	1,321,893.00	119,804,441.21	1.63
WASTE CONNECTIONS	USD	1,259,931.00	188,321,059.14	2.56
WSP GLOBAL	CAD	1,577,719.00	262,497,541.29	3.57
			770,945,492.55	**10.49**
Danemark				
NOVOZYMES 'B'	DKK	2,890,496.00	148,144,085.39	2.02
			148,144,085.39	**2.02**
Etats-Unis				
A.O. SMITH	USD	2,049,953.00	128,182,143.82	1.74
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	USD	1,507,117.00	176,118,335.81	2.40
AECOM TECHNOLOGY	USD	1,647,011.00	182,890,472.63	2.49
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	2,246,234.00	238,905,640.21	3.25
AMERICAN STATES WATER	USD	469,615.00	28,908,317.37	0.39
AMERICAN WATER WORKS	USD	1,550,590.00	182,308,843.45	2.48
API GROUP	USD	2,411,293.00	70,650,139.90	0.96
BADGER METER	USD	455,190.00	69,049,734.12	0.94
BENTLEY SYSTMS 'B'	USD	703,842.00	31,134,533.15	0.42
CLEAN HARBORS	USD	1,059,861.00	210,598,882.38	2.87
CORE & MAIN 'A'	USD	6,646,731.00	302,433,224.23	4.12
ECOLAB	USD	1,239,042.00	288,241,930.59	3.92
ESSENTIAL UTILITIES	USD	2,743,473.00	92,123,447.05	1.25
FERGUSON ENTER	USD	1,759,406.00	337,992,559.37	4.61
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	USD	3,000,673.00	135,382,660.94	1.84
IDEX CORP	USD	551,798.00	76,397,016.23	1.04
INGERSOLL RAND	USD	1,728,448.00	121,295,639.58	1.65
MASCO	USD	2,952,074.00	177,242,732.52	2.41
PARKER HANNIFIN	USD	514,435.00	331,096,977.72	4.51
POOL	USD	435,143.00	114,805,351.13	1.56
REPUBLIC SERVICES	USD	1,219,666.00	239,587,108.32	3.26
TETRA TECH	USD	6,599,953.00	188,594,212.62	2.57
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	836,928.00	332,106,439.82	4.53
VERALTO	USD	2,689,852.00	241,060,562.09	3.28
WASTE MANAGEMENT	USD	1,222,695.00	229,394,088.69	3.12
XYLEM	USD	2,905,277.00	359,070,023.43	4.90
			4,885,571,017.17	**66.51**
France				
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	3,354,669.00	96,715,107.27	1.32
			96,715,107.27	**1.32**
Irlande				
PENTAIR	USD	3,816,321.00	357,378,537.34	4.87
			357,378,537.34	**4.87**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Italie				
HERA	EUR	9,107,983.00	34,646,767.33	0.47
			34,646,767.33	**0.47**
Japon				
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	2,317,600.00	67,118,917.56	0.91
			67,118,917.56	**0.91**
Royaume-Uni				
HALMA	GBP	3,081,172.00	120,622,906.90	1.64
PENNON GROUP	GBP	6,365,191.00	33,861,996.61	0.46
SEVERN TRENT	GBP	3,153,415.00	92,696,744.99	1.26
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	7,269,149.00	94,844,596.16	1.29
			342,026,244.66	**4.65**
Suisse				
GEBERIT	CHF	154,255.00	97,989,417.25	1.33
SIKA	CHF	351,953.00	66,542,178.18	0.91
			164,531,595.43	**2.24**
TOTAL I.			**7,317,089,314.97**	**99.60**
II. Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	493,118.00	53,770,819.52	0.73
			53,770,819.52	**0.73**
TOTAL II.			**53,770,819.52**	**0.73**
Total du portefeuille-titres			**7,370,860,134.49**	**100.33**
Découvert bancaire			-10,853,916.14	-0.15
Autres passifs nets			-13,540,894.56	-0.18
Total des actifs nets			**7,346,465,323.79**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	66.51
Canada	10.49
Irlande	4.87
Royaume-Uni	4.65
Brésil	4.22
Suisse	2.24
Danemark	2.02
Allemagne	1.90
France	1.32
Japon	0.91
Luxembourg	0.73
Italie	0.47
	100.33

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Services publics	25.45
Services environnementaux et recyclage	14.04
Construction et matériaux de construction	11.74
Protection de l'environnement et traitement des déchets	7.70
Construction de machines et appareils	6.49
Equipements électriques et électroniques	6.17
Holdings et sociétés financières	4.93
Services aux collectivités	4.87
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.92
Communications	3.25
Produits chimiques	2.93
Articles de bureau et ordinateurs	2.49
Acier inoxydable	1.90
Industrie automobile	1.74
Gastronomie	1.56
Parts d'organismes de placement collectif	0.73
Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.42
	100.33

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Ile Maurice				
MAKEMYTRIP	USD	456,432.00	42,913,736.64	3.84
			42,913,736.64	**3.84**
Inde				
360 ONE WAM	INR	2,648,081.00	30,535,414.32	2.74
APL APOLLO TUBES	INR	1,166,989.00	22,191,181.63	1.99
ASIAN PAINTS	INR	947,780.00	25,083,836.89	2.25
AXIS BANK	INR	4,118,702.00	52,478,023.93	4.70
BAJAJ FINANCE	INR	4,322,480.00	48,451,875.98	4.34
BHARTI HEXACOM 144A/S	INR	362,756.00	6,782,936.23	0.61
BIKAJI FOODS 144A/S	INR	1,458,803.00	12,234,617.00	1.10
COFORGE	INR	1,171,018.00	20,920,714.63	1.87
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	INR	6,857,018.00	32,595,243.44	2.92
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	2,064,256.00	32,199,097.59	2.88
HDFC BANK	INR	5,506,916.00	58,900,566.08	5.28
HDFC BANK ADR -SPONS.-	USD	627,784.00	21,376,045.20	1.91
HEXAWARE TECHNOLOGIES 144A/S	INR	3,803,581.00	28,781,566.39	2.58
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	INR	2,722,396.00	23,386,991.12	2.10
HYUNDAI MOTOR 144A/S	INR	1,551,982.00	45,177,793.83	4.05
ICICI BANK ADR -SPONS.-	USD	2,771,645.00	83,786,828.35	7.50
INDIAMART INTERMESH 144A S	INR	988,018.00	26,254,272.32	2.35
INFO EDGE (INDIA)	INR	2,187,146.00	32,158,573.48	2.88
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR -SPONS.-	USD	3,066,545.00	50,291,338.00	4.51
J.B. CHEMICALS	INR	399,553.00	7,697,886.75	0.69
KEI INDUSTRIES -DEMAT.-	INR	617,059.00	28,259,517.28	2.53
MANKIND PHARMA	INR	1,012,398.00	27,815,038.18	2.49
MAX FINANCIAL SERVICES	INR	2,851,679.00	50,609,731.71	4.53
MAX HEALTHCARE INSTITUTE	INR	2,191,404.00	27,555,439.80	2.47
POWER GRID INDIA	INR	6,210,126.00	19,603,360.77	1.76
RELIANCE INDUSTRIES -DEMAT.-	INR	2,442,110.00	37,530,790.78	3.36
SBI LIFE INSURANCE	INR	1,473,529.00	29,744,783.10	2.66
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	INR	1,470,169.00	26,412,744.90	2.37
TITAN COMPANY	INR	826,184.00	31,363,199.76	2.81
TORRENT PHARMACEUTICALS -DEMAT.-	INR	918,291.00	37,298,425.80	3.34
VARUN BEVERAGES	INR	5,967,603.00	29,944,769.16	2.68
ZOMATO -IPO- 144A REG S	INR	17,541,451.00	64,298,432.86	5.76
			1,071,721,037.26	**96.01**
Total du portefeuille-titres			**1,114,634,773.90**	**99.85**
Avoirs en banque			26,364,336.68	2.36
Autres passifs nets			-24,700,900.64	-2.21
Total des actifs nets			**1,116,298,209.94**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Inde	96.01
Ile Maurice	3.84
	99.85

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Banques et organismes de crédit	23.73
Internet, logiciel et services techniques informatiques	14.49
Industrie pharmaceutique et cosmétique	13.42
Alimentation et boissons non alcoolisées	9.54
Produits chimiques	5.61
Soins de santé et services sociaux	5.05
Industrie automobile	4.05
Gastronomie	3.84
Divers	2.92
Commerce divers	2.81
Holdings et sociétés financières	2.74
Assurances	2.66
Equipements électriques et électroniques	2.53
Acier inoxydable	2.10
Mines et aciéries	1.99
Services publics	1.76
Communications	0.61
	99.85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Japon				
AMADA CO	JPY	468,400.00	849,716,840.00	0.57
AMANO	JPY	302,800.00	1,268,608,575.00	0.85
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	1,392,800.00	2,471,168,383.00	1.65
ASICS CORP	JPY	316,800.00	1,226,424,533.00	0.82
AZBIL	JPY	1,739,600.00	2,436,095,396.00	1.63
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	406,400.00	2,613,700,334.00	1.75
CKD	JPY	416,200.00	1,139,492,557.00	0.76
CONCORDIA FINANCIAL GROUP	JPY	1,021,200.00	1,157,796,609.00	0.77
DAIFUKU	JPY	283,500.00	1,361,906,456.00	0.91
DAISEKI	JPY	415,200.00	1,416,228,862.00	0.95
DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	327,200.00	1,738,490,511.00	1.16
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	2,371,300.00	2,845,317,606.00	1.90
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	819,200.00	2,968,898,457.00	1.98
EBARA	JPY	522,700.00	1,758,806,689.00	1.18
FAST RETAILING	JPY	59,700.00	2,650,308,963.00	1.77
FP CORP	JPY	385,900.00	971,211,069.00	0.65
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	JPY	164,400.00	1,626,070,970.00	1.09
FUJITSU	JPY	497,900.00	1,727,352,124.00	1.15
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	263,300.00	1,165,690,270.00	0.78
GLP J-REIT	JPY	9,803.00	1,337,580,626.00	0.89
HAMAMATSU PHOTONICS	JPY	788,900.00	1,258,175,568.00	0.84
HIROSE ELECTRIC	JPY	94,100.00	1,728,005,911.00	1.15
HITACHI	JPY	1,494,300.00	5,824,113,801.00	3.89
HOSHIZAKI CORP	JPY	310,100.00	1,719,215,292.00	1.15
HOYA	JPY	144,000.00	2,942,621,084.00	1.97
IBIDEN	JPY	248,700.00	2,226,013,395.00	1.49
INDUSTRIAL & INFRASTRUCTURE FUND INVESTMENT	JPY	9,770.00	1,326,411,760.00	0.89
ITOCHU	JPY	402,600.00	3,388,939,680.00	2.26
JEOL	JPY	151,500.00	764,492,437.00	0.51
KADOKAWA CORPORATION	JPY	343,400.00	1,237,221,397.00	0.83
KATITAS	JPY	251,200.00	703,542,263.00	0.47
KEYENCE	JPY	74,900.00	4,116,038,444.00	2.75
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	476,100.00	2,392,235,148.00	1.60
MATSUKIYOCOCOKAR & CO	JPY	734,800.00	2,206,097,034.00	1.47
MITSUBISHI ESTATE	JPY	643,100.00	2,186,034,857.00	1.46
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	3,284,700.00	7,835,682,345.00	5.24
MITSUI FUDOSAN	JPY	1,389,400.00	2,237,650,411.00	1.50
MIURA	JPY	503,200.00	1,459,018,719.00	0.97
NABTESCO	JPY	236,000.00	788,110,874.00	0.53
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	297,100.00	1,461,307,834.00	0.98
NEC	JPY	448,000.00	2,117,471,829.00	1.41
NICHIAS	JPY	225,200.00	1,247,950,124.00	0.83
NIPPON PAINT	JPY	1,142,400.00	1,150,515,018.00	0.77
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	50,000.00	268,235,641.00	0.18
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	279,100.00	1,580,971,224.00	1.06
ORIX	JPY	903,600.00	3,496,348,999.00	2.34
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	JPY	1,418,000.00	1,380,128,618.00	0.92
PARK24	JPY	857,529.00	1,616,363,933.00	1.08

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Japon (suite)				
RECRUIT HOLDINGS	JPY	345,600.00	2,730,711,680.00	1.82
RENESAS ELECTRONICS	JPY	875,900.00	1,484,380,291.00	0.99
RESONAC HOLDING CORP	JPY	314,100.00	1,569,745,773.00	1.05
SEKISUI CHEMICAL	JPY	566,200.00	1,558,228,213.00	1.04
SHIMADZU	JPY	744,400.00	2,774,267,285.00	1.85
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	627,400.00	3,033,972,622.00	2.03
SOMPO HOLDINGS	JPY	535,900.00	2,449,024,376.00	1.64
SONY	JPY	1,467,300.00	6,214,602,335.00	4.15
SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	1,467,300.00	240,637,200.00	0.16
SUGI HOLDINGS	JPY	458,600.00	1,637,074,601.00	1.09
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	1,362,300.00	5,660,284,346.00	3.78
SUZUKI MOTOR	JPY	1,543,300.00	3,319,515,338.00	2.22
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	360,000.00	1,551,936,238.00	1.04
TERUMO	JPY	1,075,000.00	2,619,142,711.00	1.75
TOHO	JPY	108,400.00	1,029,824,156.00	0.69
TOKIO MARINE	JPY	359,800.00	2,250,303,661.00	1.50
TOKYO ELECTRON	JPY	131,100.00	3,442,978,775.00	2.30
TOKYO OHKA KOGYO	JPY	241,300.00	1,164,776,008.00	0.78
TOMY COMPANY	JPY	217,700.00	695,606,437.00	0.46
TOTO	JPY	213,500.00	829,527,433.00	0.55
TOYOTA MOTOR	JPY	1,624,700.00	4,605,635,514.00	3.08
YOKOGAWA ELECTRIC	JPY	633,900.00	2,687,320,058.00	1.80
			148,939,274,521.00	**99.52**
Total du portefeuille-titres			**148,939,274,521.00**	**99.52**
Avoirs en banque			872,963,764.38	0.58
Dépôts bancaires			249,000,000.00	0.17
Autres passifs nets			-406,000,634.98	-0.27
Total des actifs nets			**149,655,237,650.40**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Japon	99.52
	99.52

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	25.29
Holdings et sociétés financières	18.16
Produits chimiques	6.89
Construction de machines et appareils	6.07
Industrie automobile	5.30
Immobilier	5.21
Commerce de détail et grands magasins	4.03
Articles de bureau et ordinateurs	3.62
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.50
Services aux collectivités	2.90
Industrie textile et du vêtement	2.59
Services environnementaux et recyclage	2.55
Commerce divers	2.26
Construction et matériaux de construction	1.99
Transport et fret	1.98
Photo et optique	1.97
Tabac et alcool	1.65
Edition et arts graphiques	0.83
Banques et organismes de crédit	0.77
Loisirs	0.69
Emballage	0.65
Biens de consommation divers	0.46
Assurances	0.16
	99.52

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Chine				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	2,869,000.00	8,662,876.95	1.10
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	19,114,000.00	18,379,548.64	2.34
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	1,587,500.00	9,534,620.11	1.21
CLOUD MUSIC 144A/S	HKD	116,900.00	3,898,239.37	0.50
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CNY	303,460.00	17,168,425.26	2.18
DIDI GLOBAL ADR -SPONS.-	USD	1,196,329.00	7,764,175.21	0.99
EASTROC BEV 'A'	CNY	211,224.00	9,000,945.67	1.14
HUAQIN TECHNOLOGY 'A'	CNY	835,320.00	12,372,172.27	1.57
KEHUA DATA 'A'	CNY	462,300.00	4,644,394.80	0.59
NAURA TECHNOLOGY 'A'	CNY	203,055.00	12,904,383.80	1.64
NEWAY VALVE 'A'	CNY	1,909,379.00	12,020,204.94	1.53
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	1,720,500.00	11,730,986.75	1.49
SIEYUAN ELECTRIC 'A'	CNY	796,532.00	12,199,268.24	1.55
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	2,546,000.00	10,730,340.87	1.36
			151,010,582.88	**19.19**
Corée du Sud				
HD HYUNDAI MARINE SOLUTION C	KRW	54,478.00	8,153,631.23	1.04
KB FINANCIAL	KRW	125,766.00	10,350,455.03	1.32
KT ADR -SPONS.-	USD	451,858.00	8,761,526.62	1.11
SAM YANG FOODS	KRW	8,200.00	8,934,100.43	1.14
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	528,144.00	31,617,354.76	4.02
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	251,720.00	12,684,362.01	1.61
SKSQUARE	KRW	88,932.00	12,713,796.81	1.62
			93,215,226.89	**11.86**
Hong Kong				
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	266,300.00	15,168,884.11	1.93
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL	HKD	235,209.00	3,645,630.13	0.46
			18,814,514.24	**2.39**
Ile Maurice				
MAKEMYTRIP	USD	84,023.00	7,899,842.46	1.00
			7,899,842.46	**1.00**
Iles Caïmans				
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	290,000.00	7,186,178.61	0.91
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	2,247,800.00	51,168,151.25	6.50
FULL TRUCK ALLIANCE -ADR SPONS.-	USD	670,523.00	8,824,082.68	1.12
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	4,509,000.00	11,354,786.63	1.44
POP MART INTERNATIONAL S 144A	HKD	332,000.00	11,401,729.03	1.45
SEA 'A' ADR -SPONS.-	USD	79,152.00	14,258,441.28	1.81
TENCENT HOLDINGS	HKD	750,800.00	64,116,293.76	8.15
TRIP COM GROUP	HKD	184,600.00	14,096,551.98	1.79
WUXI BIOLOGICS	HKD	2,088,500.00	11,036,635.05	1.40
XIAOMI 'B' 144A/S	HKD	1,619,400.00	11,264,387.70	1.43
			204,707,237.97	**26.00**
Inde				
360 ONE WAM	INR	639,264.00	7,371,447.89	0.94
HDFC BANK	INR	1,866,438.00	19,962,943.83	2.54
HEXAWARE TECHNOLOGIES 144A/S	INR	968,385.00	7,327,735.93	0.93
HYUNDAI MOTOR 144A/S	INR	341,971.00	9,954,687.19	1.27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Inde (suite)				
ICICI BANK	INR	1,399,313.00	21,220,661.83	2.70
KEI INDUSTRIES -DEMAT.-	INR	210,974.00	9,661,998.94	1.23
MAX FINANCIAL SERVICES	INR	680,935.00	12,084,788.53	1.54
NETWEB TECH	INR	258,456.00	10,652,531.81	1.35
TORRENT PHARMACEUTICALS -DEMAT.-	INR	322,448.00	13,096,940.73	1.66
ZOMATO -IPO- 144A REG S	INR	3,620,317.00	13,270,322.36	1.69
			124,604,059.04	**15.85**
Indonésie				
PT BANK MANDIRI	IDR	24,973,100.00	6,609,619.18	0.84
			6,609,619.18	**0.84**
Philippines				
BDO UNIBANK	PHP	3,595,833.00	8,210,832.76	1.04
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL	PHP	1,228,730.00	9,965,154.62	1.27
			18,175,987.38	**2.31**
Taïwan				
LOTES	TWD	226,000.00	11,499,354.50	1.46
MEDIATEK	TWD	346,000.00	14,927,262.55	1.90
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	1,631,156.00	70,078,262.99	8.90
WIWYNN	TWD	155,950.00	17,056,188.00	2.17
			113,561,068.04	**14.43**
Thaïlande				
TRUE CORPORATION -NVDR-	THB	31,365,513.00	10,071,339.36	1.28
			10,071,339.36	**1.28**
Vietnam				
FPT CORPORATION	VND	3,141,716.00	11,050,230.38	1.40
JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	VND	3,562,309.00	8,371,640.70	1.06
MOBILE WORLD INVESTMENT	VND	2,960,800.00	8,698,145.55	1.11
			28,120,016.63	**3.57**
Total du portefeuille-titres			**776,789,494.07**	**98.72**
Avoirs en banque			14,429,525.06	1.83
Autres passifs nets			-4,371,749.32	-0.55
Total des actifs nets			**786,847,269.81**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Iles Caïmans	26.00
Chine	19.19
Inde	15.85
Taïwan	14.43
Corée du Sud	11.86
Vietnam	3.57
Hong Kong	2.39
Philippines	2.31
Thaïlande	1.28
Ile Maurice	1.00
Indonésie	0.84
	98.72

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	21.25
Internet, logiciel et services techniques informatiques	20.73
Banques et organismes de crédit	13.66
Holdings et sociétés financières	8.00
Construction de machines et appareils	7.81
Alimentation et boissons non alcoolisées	3.97
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.20
Gastronomie	2.79
Industrie automobile	2.71
Communications	2.39
Construction et matériaux de construction	2.14
Assurances	1.49
Biens de consommation divers	1.45
Biotechnologie	1.40
Mines et aciéries	1.36
Transport et fret	1.27
Transport	1.12
Soins de santé et services sociaux	0.93
Services aux collectivités	0.59
Pierres et métaux précieux	0.46
	98.72

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Chine				
3SBIO 144A/S	HKD	1,392,500.00	5,375,296.01	0.99
BAOSHAN IRON AND STEEL 'A'	CNY	10,719,000.00	10,649,288.20	1.96
BYD 'H'	HKD	351,000.00	4,976,860.55	0.91
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	34,318,000.00	32,999,338.20	6.06
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	1,285,500.00	7,720,790.02	1.42
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CNY	384,740.00	21,766,888.33	4.00
EASTROC BEV 'A'	CNY	246,270.00	10,494,370.39	1.93
HANGZHOU GREAT STAR IND. 'A'	CNY	2,405,768.00	10,384,231.66	1.91
HUAMING POWER 'A'	CNY	1,798,611.00	5,003,514.49	0.92
HUAQIN TECHNOLOGY 'A'	CNY	266,700.00	3,950,172.80	0.73
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	33,018,000.00	24,366,925.84	4.48
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLOGY 'A'	CNY	1,730,051.00	4,609,099.26	0.85
KE HOLDINGS 'A'	HKD	1,255,500.00	8,498,097.70	1.56
KEHUA DATA 'A'	CNY	403,619.00	4,054,869.10	0.74
MIDEA GROUP 'A'	CNY	212,448.00	2,167,842.69	0.40
NAURA TECHNOLOGY 'A'	CNY	156,065.00	9,918,114.10	1.82
PERFECT WORLD 'A'	CNY	2,151,500.00	5,793,269.20	1.06
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	3,201,500.00	21,828,976.51	4.01
WUXI APPTEC 'H' 144A/S	HKD	368,000.00	5,630,065.22	1.03
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	1,942,000.00	8,184,729.76	1.50
			208,372,740.03	**38.28**
Hong Kong				
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	170,400.00	9,706,263.05	1.78
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL	HKD	167,145.00	2,590,669.78	0.48
			12,296,932.83	**2.26**
Iles Caïmans				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	2,338,828.00	53,240,281.54	9.77
BAIDU 'A'	HKD	769,100.00	13,181,611.40	2.42
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	HKD	3,338,000.00	7,655,833.82	1.41
CHINA HONGQIAO GROUP	HKD	980,500.00	3,339,088.84	0.61
COWELL E HOLDINGS -UNITARY-	HKD	694,000.00	3,489,423.57	0.64
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	853,800.00	7,064,240.31	1.30
FULL TRUCK ALLIANCE -ADR SPONS.-	USD	496,382.00	6,532,387.12	1.20
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	4,032,000.00	10,153,581.66	1.87
HESAI GRP 'B' -S-	HKD	178,760.00	5,118,667.19	0.94
JD.COM 'A' -S-	HKD	172,450.00	3,082,811.35	0.57
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP	HKD	2,965,000.00	6,685,193.14	1.23
LI NING	HKD	847,500.00	1,923,886.93	0.35
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	575,000.00	7,730,763.51	1.42
NETEASE S	HKD	657,715.00	19,999,314.44	3.67
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	USD	167,612.00	22,305,804.96	4.10
POP MART INTERNATIONAL S 144A	HKD	513,000.00	17,617,731.90	3.24
TENCENT HOLDINGS	HKD	635,600.00	54,278,524.66	9.96
TRIP COM GROUP	HKD	246,943.00	18,857,230.96	3.46
XIAOMI 'B' 144A/S	HKD	4,066,400.00	28,285,479.91	5.20
			290,541,857.21	**53.36**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Suisse				
BEONE MEDICINES	HKD	392,300.00	10,370,884.12	1.90
			10,370,884.12	**1.90**
Taïwan				
WIWYNN	TWD	125,223.00	13,695,588.52	2.52
			13,695,588.52	**2.52**
Total du portefeuille-titres			**535,278,002.71**	**98.32**
Avoirs en banque			2,440,350.73	0.45
Dépôts bancaires			7,203,556.68	1.32
Autres passifs nets			-499,742.54	-0.09
Total des actifs nets			**544,422,167.58**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Iles Caïmans	53.36
Chine	38.28
Taïwan	2.52
Hong Kong	2.26
Suisse	1.90
	98.32

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Internet, logiciel et services techniques informatiques	25.41
Banques et organismes de crédit	13.74
Services aux collectivités	11.43
Construction de machines et appareils	7.73
Equipements électriques et électroniques	5.41
Edition et arts graphiques	5.16
Assurances	4.01
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.92
Gastronomie	3.46
Biens de consommation divers	3.24
Acier inoxydable	2.57
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.93
Industrie automobile	1.87
Immobilier	1.56
Mines et aciéries	1.50
Construction et matériaux de construction	1.41
Services publics	1.30
Transport	1.20
Holdings et sociétés financières	0.64
Pierres et métaux précieux	0.48
Commerce de détail et grands magasins	0.35
	98.32

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Japon				
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	1,742,000.00	3,090,734,724.00	2.48
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	530,000.00	3,408,615,101.00	2.74
DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	546,600.00	2,904,214,283.00	2.33
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	2,976,500.00	3,571,495,742.00	2.87
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	1,103,300.00	3,998,517,660.00	3.21
FAST RETAILING	JPY	89,300.00	3,964,364,998.00	3.18
HITACHI	JPY	1,324,100.00	5,160,750,240.00	4.14
IBIDEN	JPY	404,500.00	3,620,516,357.00	2.91
ITOCHU	JPY	531,500.00	4,473,972,777.00	3.59
KEYENCE	JPY	80,700.00	4,434,770,393.00	3.56
MATSUKIYOCOCOKAR & CO	JPY	1,106,200.00	3,321,154,789.00	2.67
MITSUBISHI ESTATE	JPY	796,700.00	2,708,154,206.00	2.17
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	2,779,400.00	6,630,284,504.00	5.33
MITSUI FUDOSAN	JPY	1,385,600.00	2,231,530,451.00	1.79
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	572,500.00	2,815,882,649.00	2.26
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	500,000.00	2,682,356,414.00	2.15
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	599,900.00	3,398,153,484.00	2.73
ORIX	JPY	1,081,600.00	4,185,094,154.00	3.36
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	JPY	2,220,500.00	2,161,195,765.00	1.73
PARK24	JPY	1,309,671.00	2,468,610,354.00	1.98
RECRUIT HOLDINGS	JPY	306,200.00	2,419,397,907.00	1.94
RENESAS ELECTRONICS	JPY	1,590,800.00	2,695,915,249.00	2.16
RESONAC HOLDING CORP	JPY	491,200.00	2,454,820,515.00	1.97
SEKISUI CHEMICAL	JPY	1,000,000.00	2,752,080,913.00	2.21
SHIMADZU	JPY	949,500.00	3,538,644,260.00	2.84
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	731,300.00	3,536,410,868.00	2.84
SOMPO HOLDINGS	JPY	771,800.00	3,527,070,374.00	2.83
SONY	JPY	1,511,300.00	6,400,959,932.00	5.15
SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	1,511,300.00	247,853,200.00	0.20
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	1,550,700.00	6,443,076,367.00	5.18
SUZUKI MOTOR	JPY	1,832,100.00	3,940,701,127.00	3.16
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	735,000.00	3,168,536,486.00	2.54
TERUMO	JPY	1,280,600.00	3,120,068,982.00	2.50
TOKYO ELECTRON	JPY	176,700.00	4,640,536,610.00	3.73
TOYOTA MOTOR	JPY	1,306,100.00	3,702,480,794.00	2.97
			123,818,922,629.00	**99.40**
Total du portefeuille-titres			**123,818,922,629.00**	**99.40**
Avoirs en banque			791,908,420.09	0.64
Dépôts bancaires			255,000,000.00	0.20
Autres passifs nets			-300,100,135.66	-0.24
Total des actifs nets			**124,565,730,913.43**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Japon	99.40
	99.40

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	24.49
Holdings et sociétés financières	21.83
Produits chimiques	11.71
Industrie automobile	6.13
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5.24
Commerce de détail et grands magasins	4.40
Immobilier	3.96
Services aux collectivités	3.92
Commerce divers	3.59
Transport et fret	3.21
Industrie textile et du vêtement	3.18
Articles de bureau et ordinateurs	2.73
Tabac et alcool	2.48
Construction et matériaux de construction	2.33
Assurances	0.20
	99.40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	209,261.00	11,318,787.59	2.58
			11,318,787.59	**2.58**
Canada				
XENON PHARMACEUTICALS	USD	61,118.00	2,412,327.46	0.55
			2,412,327.46	**0.55**
Danemark				
NOVO NORDISK 'B'	DKK	266,115.00	14,550,223.55	3.32
NOVOZYMES 'B'	DKK	172,987.00	10,400,205.07	2.37
			24,950,428.62	**5.69**
Espagne				
GRIFOLS 'B' -ADR SPONS.-	USD	778,435.00	7,807,703.05	1.78
LABORATORIOS FARMACEUTICOS	EUR	164,405.00	11,253,105.05	2.57
			19,060,808.10	**4.35**
Etats-Unis				
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	134,181.00	16,740,904.61	3.82
BOSTON SCIENTIFIC	USD	315,724.00	31,089,342.28	7.10
CYTOKINETICS	USD	25,051.00	1,379,057.55	0.31
DANAHER	USD	109,540.00	20,666,911.80	4.72
DEXCOM	USD	177,057.00	11,855,736.72	2.71
DOXIMITY 'A'	USD	131,071.00	9,798,867.96	2.24
ELI LILLY	USD	24,284.00	17,806,000.16	4.06
INSMED	USD	32,548.00	4,638,252.74	1.06
INTEGER HOLDINGS	USD	75,600.00	7,680,204.00	1.75
INTUITIVE SURGICAL	USD	45,760.00	20,296,848.00	4.63
LULULEMON ATHLETICA	USD	29,971.00	5,391,483.19	1.23
PLANET FITNESS 'A'	USD	164,592.00	17,209,739.52	3.93
QUEST DIAGNOSTICS	USD	41,416.00	7,869,040.00	1.80
SOLENO THERAP	USD	13,258.00	897,434.02	0.20
SPROUTS FARMERS MARKET	USD	68,847.00	7,509,142.29	1.71
UNITEDHEALTH GROUP	USD	44,867.00	15,609,229.30	3.56
WATERS	USD	26,573.00	7,750,546.91	1.77
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	49,433.00	12,945,019.71	2.95
			217,133,760.76	**49.55**
France				
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	57,768.00	11,509,842.33	2.63
			11,509,842.33	**2.63**
Irlande				
STERIS	USD	73,615.00	18,150,882.48	4.14
			18,150,882.48	**4.14**
Italie				
STEVANATO GROUP	USD	341,732.00	8,611,646.40	1.96
			8,611,646.40	**1.96**
Japon				
HOYA	JPY	86,800.00	11,992,475.59	2.74
			11,992,475.59	**2.74**
Pays-Bas				
QIAGEN	EUR	202,402.00	8,927,279.58	2.04
			8,927,279.58	**2.04**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Royaume-Uni				
ASTRAZENECA	GBP	114,044.00	17,100,765.78	3.90
HALEON RG	GBP	3,494,870.00	15,603,153.41	3.56
RENTOKIL INITIAL	GBP	1,777,420.00	8,907,963.80	2.03
			41,611,882.99	**9.49**
Suède				
LIFCO 'B'	SEK	162,990.00	5,438,250.31	1.24
			5,438,250.31	**1.24**
Suisse				
DSM FIRMENICH	EUR	74,150.00	6,273,116.67	1.43
GARMIN	USD	84,525.00	20,701,017.75	4.72
LONZA GROUP	CHF	34,914.00	23,153,402.56	5.29
ON HOLDING 'A'	USD	110,530.00	4,749,474.10	1.08
			54,877,011.08	**12.52**
Total du portefeuille-titres			**435,995,383.29**	**99.48**
Avoirs en banque			3,041,115.61	0.69
Autres passifs nets			-765,287.29	-0.17
Total des actifs nets			**438,271,211.61**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	49.55
Suisse	12.52
Royaume-Uni	9.49
Danemark	5.69
Espagne	4.35
Irlande	4.14
Japon	2.74
France	2.63
Allemagne	2.58
Pays-Bas	2.04
Italie	1.96
Suède	1.24
Canada	0.55
	99.48

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Industrie pharmaceutique et cosmétique	41.38
Holdings et sociétés financières	13.42
Produits chimiques	11.72
Construction de machines et appareils	4.72
Biotechnologie	4.13
Gastronomie	3.93
Communications	3.82
Soins de santé et services sociaux	3.56
Photo et optique	2.74
Internet, logiciel et services techniques informatiques	2.24
Commerce divers	2.03
Equipements électriques et électroniques	1.77
Commerce de détail et grands magasins	1.71
Industrie textile et du vêtement	1.23
Divers	1.08
	99.48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Afrique du Sud				
ABSA GROUP	ZAR	70,962.00	744,849.01	0.10
BID CORPORATION	ZAR	28,264.00	708,135.80	0.09
BIDVEST GROUP	ZAR	27,814.00	341,490.28	0.04
CAPITEC BANK HOLDINGS	ZAR	7,073.00	1,424,234.16	0.18
CLICKS GROUP	ZAR	19,346.00	395,206.70	0.05
DISCOVERY	ZAR	42,308.00	483,099.57	0.06
E MEDIA HOLDINGS 'N'	ZAR	17,930.00	1,870.69	0.00
FIRSTRAND	ZAR	399,129.00	1,796,629.79	0.23
GOLD FIELDS	ZAR	72,033.00	3,044,111.61	0.39
HARMONY GOLD MINING	ZAR	46,623.00	850,874.74	0.11
IMPALA PLATINIUM HOLDINGS	ZAR	75,530.00	965,549.35	0.12
MTN GROUP	ZAR	136,366.00	1,146,098.73	0.15
NASPERS	ZAR	12,453.00	4,514,680.39	0.58
NEDBANK GROUP	ZAR	34,086.00	421,814.83	0.05
OLD MUTUAL	ZAR	381,269.00	295,026.27	0.04
OUTSURANCE GROUP	ZAR	59,960.00	249,188.91	0.03
PEPKOR HOLDINGS	ZAR	305,207.00	430,058.34	0.06
REMGRO	ZAR	42,727.00	415,394.82	0.05
SANLAM	ZAR	135,833.00	658,123.72	0.08
SASOL	ZAR	44,957.00	280,021.96	0.04
SHOPRITE HOLDING (SHP)	ZAR	37,421.00	594,332.84	0.08
SIBANYE STILLWATER	ZAR	225,198.00	643,385.51	0.08
STANDARD BANK GROUP	ZAR	103,781.00	1,421,984.55	0.18
VALTERRA	ZAR	20,643.00	1,478,147.56	0.19
VODACOM GROUP	ZAR	48,143.00	371,944.93	0.05
			23,676,255.06	**3.03**
Arabie saoudite				
ACWA POWER	SAR	11,705.00	668,241.83	0.09
ADES HOLDING 'S'	SAR	30,462.00	132,319.87	0.02
AL RAJHI BANK	SAR	156,430.00	4,471,573.82	0.57
AL RAJHI CO. INSURANCE	SAR	2,780.00	89,918.94	0.01
ALINMA BANK	SAR	92,889.00	663,811.32	0.08
ALMARAI	SAR	41,633.00	558,407.53	0.07
ARAB NATIONAL BANK	SAR	67,543.00	445,039.61	0.06
BANK ALBILAD	SAR	64,507.00	496,075.38	0.06
BANK ALJAZIRA	SAR	50,621.00	173,047.10	0.02
BANQUE SAUDI FRANSI	SAR	103,007.00	490,287.18	0.06
BUPA ARABIA COOPERATIVE INSURANCE	SAR	8,061.00	354,450.14	0.05
COMPANY FOR COOPERATIVE INSURANCE	SAR	5,330.00	193,291.03	0.02
DALLAH HEALTHCARE	SAR	1,866.00	74,984.32	0.01
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEVELOPPEMENT	SAR	40,504.00	215,361.79	0.03
DR. SULAIMAN AL-HABIB MEDICAL SERVICES	SAR	6,503.00	468,191.03	0.06
ELM COMPANY	SAR	1,892.00	451,785.51	0.06
ETIHAD ETISALAT	SAR	29,637.00	533,832.69	0.07
JABAL OMAR DEVELOPMENT	SAR	40,995.00	211,850.86	0.03
JARIR MARKETING	SAR	47,310.00	175,983.82	0.02
LUBEREF	SAR	4,540.00	107,925.18	0.01
MAKKAH CONSTRUCTION & DEVELOPMENT	SAR	8,775.00	208,716.87	0.03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Arabie saoudite (suite)				
MOUWASAT MEDICAL SERVICES	SAR	9,266.00	181,974.54	0.02
NAHDI MEDICAL COMPANY	SAR	3,360.00	106,618.31	0.01
RIYAD BANK	SAR	115,921.00	840,768.82	0.11
SABIC AGRI-NUTRIENTS	SAR	19,278.00	612,750.69	0.08
SAHARA INTERNATIONAL PETROLEUM COMPANY	SAR	29,867.00	162,467.82	0.02
SAL SAUDI LOGISTICS SERVICES COMPANY	SAR	1,977.00	95,418.11	0.01
SAUDI ARABIAN MINING	SAR	108,421.00	1,850,286.40	0.24
SAUDI ARABIAN OIL	SAR	486,243.00	3,192,177.16	0.41
SAUDI AWWAL BANK	SAR	84,674.00	724,319.22	0.09
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SAR	71,475.00	1,173,080.45	0.15
SAUDI ELECTRICITY	SAR	71,799.00	290,818.31	0.04
SAUDI INVESTMENT BANK	SAR	51,292.00	195,035.98	0.02
SAUDI RESEARCH AND MEDIA GROUP	SAR	2,608.00	126,915.90	0.02
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	SAR	4,184.00	229,828.81	0.03
SAUDI TELECOM	SAR	162,143.00	1,905,835.29	0.24
SOLUTIONS	SAR	1,511.00	103,709.51	0.01
THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	238,306.00	2,489,688.33	0.32
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	SAR	19,330.00	180,094.45	0.02
			25,646,883.92	**3.27**
Bermudes				
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	HKD	468,000.00	400,605.16	0.05
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	HKD	172,000.00	52,835.13	0.01
CHINA GAS HOLDINGS	HKD	214,000.00	209,587.42	0.03
CHINA RESOURCES GAS GROUP	HKD	70,200.00	179,009.15	0.02
CHINA RUYI HOLDINGS	HKD	640,000.00	244,305.30	0.03
CREDICORP	USD	5,384.00	1,433,651.52	0.18
KUNLUN ENERGY	HKD	322,000.00	288,045.82	0.04
ORIENT OVERSEAS (INTERNATIONAL)	HKD	12,000.00	194,796.46	0.02
			3,002,835.96	**0.38**
Brésil				
AMBEV	BRL	376,633.00	855,027.74	0.11
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	434,075.00	1,092,207.38	0.14
BANCO BRADESCO	BRL	138,225.00	395,295.65	0.05
BANCO BRADESCO PFD	BRL	439,679.00	1,460,491.70	0.19
BANCO BTG PACTUAL -UNITS-	BRL	89,500.00	811,046.75	0.10
BANCO DO BRASIL	BRL	138,218.00	573,318.37	0.07
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	55,900.00	349,115.87	0.04
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	54,800.00	155,482.16	0.02
CEMIG MINAS GERAIS PFD	BRL	150,419.00	314,929.32	0.04
COPEL - PARANAENSE ENERGIA PFD 'B'	BRL	76,200.00	184,291.95	0.02
CPFL ENERGIA	BRL	22,000.00	162,762.53	0.02
ELETROBRAS	BRL	97,100.00	957,589.74	0.12
ELETROBRAS 'B' PFD	BRL	13,685.00	142,540.57	0.02
EMBRAER S.A.	BRL	56,300.00	848,800.03	0.11
ENERGISA (1 SH + 4 PFD) -UNITS-	BRL	21,785.00	208,050.83	0.03
ENEVA	BRL	63,700.00	197,957.96	0.03
ENGIE BRASIL	BRL	17,426.00	133,176.52	0.02
EQUATORIAL ENERGIA	BRL	96,679.00	670,783.12	0.09
GERDAU PFD	BRL	94,358.00	294,295.69	0.04
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	BRL	466,461.00	1,004,648.85	0.13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Brésil (suite)				
ITAUUNIBANCO PFD	BRL	425,471.00	3,121,396.30	0.40
JBS NV	USD	27,381.00	408,798.33	0.05
KLABIN	BRL	74,928.00	253,814.37	0.03
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	68,354.00	506,344.94	0.06
MBRF GLOBAL FOOD	BRL	44,053.00	160,642.42	0.02
MOTIVA INFRAESTRUCTURA DE MOBILIDADE	BRL	96,891.00	270,720.98	0.03
PETRO RIO	BRL	69,800.00	499,755.71	0.06
PETROBRAS PFD	BRL	363,920.00	2,149,810.49	0.28
PETROLEO BRASILEIRO PETROBRAS	BRL	299,227.00	1,897,998.91	0.24
PORTO SEGURO	BRL	16,000.00	149,798.61	0.02
RAIA DROGASIL NM	BRL	102,796.00	355,550.57	0.05
REDE D'OR SAO LUIZ	BRL	66,200.00	523,081.37	0.07
RUMO	BRL	112,000.00	335,860.15	0.04
SABESP	BRL	38,155.00	946,934.38	0.12
SUZANO	BRL	59,707.00	559,450.07	0.07
TELEFONICA BRASIL	BRL	69,800.00	446,542.80	0.06
TIM	BRL	58,800.00	259,466.16	0.03
TOTVS	BRL	45,900.00	395,862.78	0.05
ULTRAPAR PARTICIPACOES	BRL	61,664.00	254,388.39	0.03
VALE	BRL	287,765.00	3,111,323.49	0.40
VIBRA ENERGIA	BRL	85,593.00	395,213.99	0.05
WEG	BRL	129,944.00	892,799.99	0.11
			28,707,367.93	**3.66**
Chili				
BANCO DE CHILE	CLP	3,342,651.00	507,509.68	0.06
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	CLP	7,002.00	309,486.16	0.04
BANCO SANTANDER CHILE ADR -SPONS.-	USD	14,521.00	384,806.50	0.05
CENCOSUD	CLP	94,969.00	270,127.86	0.03
COPEC	CLP	33,166.00	242,826.42	0.03
EMPRESAS CMPC	CLP	87,103.00	128,406.31	0.02
ENEL AMERICAS	CLP	1,900,000.00	191,670.61	0.02
ENEL CHILE ADR -SPONS.-	USD	49,519.00	192,628.91	0.02
FALABELLA	CLP	46,775.00	277,280.19	0.04
LATAM AIRLINES GROUP	CLP	21,947,064.00	498,721.47	0.06
SOCEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE 'B'	CLP	11,467.00	494,733.25	0.06
			3,498,197.36	**0.43**
Chine				
360 SECURITY TECHNOLOGY 'A'	CNY	43,400.00	68,955.22	0.01
37 INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNY	19,600.00	59,776.53	0.01
3SBIO 144A/S	HKD	143,500.00	553,311.40	0.07
ADVANCED MICRO-FABRICATION 'A'	CNY	2,613.00	109,751.61	0.01
AECC AVIATION POWER 'A'	CNY	10,400.00	61,624.69	0.01
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'A'	CNY	428,300.00	401,318.10	0.05
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	2,171,000.00	1,464,925.67	0.19
AIER EYE HOSPITAL GROUP 'A'	CNY	49,621.00	86,019.22	0.01
AIR CHINA 'A'	CNY	37,100.00	41,225.43	0.01
ALUMINIUM CORPORATION OF CHINA 'H'	HKD	340,000.00	352,654.08	0.05
ALUMINUM CORPORATION 'A'	CNY	89,400.00	103,485.52	0.01
ANHUI CONCH CEMENT 'A'	CNY	16,500.00	53,822.14	0.01
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	86,500.00	261,264.52	0.03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)				
ANHUI GUJING DISTILLERY 'A'	CNY	2,000.00	45,116.59	0.01
ANHUI GUJING DISTILLERY 'B'	HKD	8,500.00	117,988.35	0.02
ANHUI JIANGHUAI AUTOMOBILE GROUP 'A'	CNY	15,900.00	120,392.86	0.02
ANKER INNO 'A'	CNY	4,800.00	82,083.09	0.01
AVARY HOLDING 'A'	CNY	7,200.00	56,712.38	0.01
AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY CO 'H'	HKD	183,000.00	102,549.62	0.01
AVICOPTER 'A'	CNY	6,400.00	32,582.39	0.00
BAIC BLUEPARK 'A'	CNY	11,700.00	13,280.43	0.00
BANK OF BEIJING 'A'	CNY	107,900.00	83,519.50	0.01
BANK OF CHENGDU 'A'	CNY	37,200.00	90,146.09	0.01
BANK OF CHINA 'A'	CNY	199,100.00	144,882.48	0.02
BANK OF CHINA 'H'	HKD	5,697,000.00	3,119,265.06	0.40
BANK OF COMMUNICATIONS 'A'	CNY	239,400.00	225,999.91	0.03
BANK OF COMMUNICATIONS 'H'	HKD	700,000.00	587,499.75	0.08
BANK OF HANGZHOU 'A'	CNY	26,300.00	56,416.95	0.01
BANK OF JIANGSU 'A'	CNY	68,840.00	96,996.63	0.01
BANK OF NANJING 'A'	CNY	38,700.00	59,421.82	0.01
BANK OF NINGBO 'A'	CNY	26,090.00	96,869.28	0.01
BANK OF SHANGAI 'A'	CNY	68,100.00	85,717.59	0.01
BAOSHAN IRON AND STEEL 'A'	CNY	105,600.00	104,881.33	0.01
BEIJING ENLIGHT MEDIA 'A'	CNY	28,600.00	77,823.45	0.01
BEIJING KINGSOFT OFFICE 688111 'A'	CNY	3,070.00	136,498.20	0.02
BEIJING NEW BUILDING MATERIALS 'A'	CNY	7,300.00	24,263.44	0.00
BEIJING ROBOROCK TECHNOLOGY 'A'	CNY	600.00	17,681.95	0.00
BEIJING TONGRENTANG 'A'	CNY	11,300.00	54,004.21	0.01
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL 'A'	CNY	4,060.00	32,253.25	0.00
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPEED 'A'	CNY	213,600.00	153,933.61	0.02
BESTECHNIC 'A'	CNY	2,049.00	85,633.51	0.01
BJ COMPASS TEC 'A'	CNY	4,200.00	98,609.45	0.01
BOE TECHNOLOGY 'A'	CNY	239,100.00	139,729.38	0.02
BYD COMPANY 'A'	CNY	26,400.00	405,024.39	0.05
BYD 'H'	HKD	296,500.00	4,199,549.98	0.54
CAITONG SECURITIES 'A'	CNY	41,990.00	49,667.56	0.01
CAMBRICON TECHN 'A'	CNY	1,999.00	372,086.16	0.05
CGN POWER 'A'	CNY	31,000.00	15,764.68	0.00
CGN POWER 'H'	HKD	857,000.00	318,328.21	0.04
CHANGCHUN HIGH & NEW TECHNOLOGY INDUSTRIES 'A'	CNY	1,800.00	32,872.35	0.00
CHANGZHOU XINGYU AUTOM LIGH SYS 'A'	CNY	2,800.00	53,054.28	0.01
CHAOZHOU THREE-CIRCLE 'A'	CNY	2,900.00	18,874.49	0.00
CHINA CITIC BANK 'A'	CNY	62,600.00	63,317.20	0.01
CHINA CITIC BANK 'H'	HKD	632,000.00	543,425.06	0.07
CHINA COAL ENERGY 'H'	HKD	154,000.00	183,879.32	0.02
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES 'H'	HKD	124,000.00	73,312.15	0.01
CHINA CONSTRUCTION BANK 'A'	CNY	83,100.00	100,512.25	0.01
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	7,755,000.00	7,455,553.00	0.96
CHINA CSSC HOLDINGS 'A'	CNY	29,600.00	143,874.11	0.02
CHINA EASTERN AIRLINES 'A'	CNY	142,300.00	82,959.83	0.01
CHINA ENERGY ENGINEERING 'A'	CNY	188,300.00	63,750.30	0.01
CHINA EVERBRIGHT BANK 'A'	CNY	259,900.00	122,676.22	0.02
CHINA EVERBRIGHT BANK 'H'	HKD	341,000.00	142,002.45	0.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)				
CHINA FEIHE	HKD	318,854.00	163,926.18	0.02
CHINA GALAXY SECS 'H'	HKD	297,000.00	451,964.80	0.06
CHINA GALAXY SECURITIES 'A'	CNY	46,200.00	115,330.52	0.01
CHINA GREATWALL 'A'	CNY	27,600.00	65,680.63	0.01
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT 'H'	HKD	1,055,000.00	141,020.50	0.02
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES CO 'A'	CNY	21,060.00	19,348.66	0.00
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL 'A'	CNY	19,800.00	102,609.76	0.01
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL 'H' 144A/S	HKD	124,800.00	343,261.28	0.04
CHINA JUSHI 'A'	CNY	10,318.00	25,133.88	0.00
CHINA LIFE INSURANCE (CHINA) 'H'	HKD	589,000.00	1,673,031.16	0.21
CHINA LIFE INSURANCE 'A'	CNY	16,700.00	92,996.15	0.01
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	HKD	210,000.00	224,293.55	0.03
CHINA MERCHANT BANK 'A'	CNY	97,900.00	555,758.84	0.07
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	315,000.00	1,893,134.71	0.24
CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPING 'A'	CNY	69,900.00	87,197.69	0.01
CHINA MERCHANTS EXPRESSWAY 'A'	CNY	7,100.00	9,714.76	0.00
CHINA MERCHANTS SECURITIES 'A'	CNY	45,510.00	109,388.50	0.01
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDU.ZONE'A'	CNY	48,700.00	69,576.85	0.01
CHINA MINMETALS RARE EARTH 'A'	CNY	10,500.00	76,333.38	0.01
CHINA MINSENG BANKING 'A'	CNY	150,300.00	84,034.36	0.01
CHINA MINSENG BANKING 'H'	HKD	571,500.00	301,894.03	0.04
CHINA MOLYBDENUM 'A'	CNY	66,100.00	145,786.04	0.02
CHINA MOLYBDENUM CO 'H'	HKD	297,000.00	598,929.71	0.08
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	HKD	344,000.00	244,058.53	0.03
CHINA NATIONAL CHEMICAL ENGINEERING 'A'	CNY	36,500.00	38,148.78	0.00
CHINA NATIONAL NUCLEAR POWER CO 'A'	CNY	99,700.00	121,991.10	0.02
CHINA NATIONAL SOFTWARE & SERV.'A'	CNY	260.00	1,817.11	0.00
CHINA NORTHERN RARE EARTH 'A'	CNY	22,700.00	154,023.80	0.02
CHINA OILFIELD SERVICES 'H'	HKD	194,000.00	166,561.51	0.02
CHINA PACIFIC 'A'	CNY	30,800.00	151,956.77	0.02
CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'	HKD	212,600.00	846,527.63	0.11
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'A'	CNY	123,600.00	91,852.08	0.01
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	HKD	1,856,000.00	966,116.41	0.12
CHINA RAILWAY GROUP 'A'	CNY	87,000.00	67,341.95	0.01
CHINA RAILWAY 'H'	HKD	324,000.00	163,656.79	0.02
CHINA RAILWAY SIGNAL & COMM. 'A'	CNY	21,022.00	15,888.07	0.00
CHINA RESOURCES SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	3,380.00	13,337.77	0.00
CHINA SECURITIES 'A'	CNY	27,700.00	104,364.64	0.01
CHINA SHENHUA ENERGY 'A'	CNY	27,300.00	147,651.62	0.02
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	HKD	270,500.00	1,293,322.02	0.17
CHINA SOUTHERN AIRLINES 'A'	CNY	80,200.00	68,162.35	0.01
CHINA ST.CONSTRUCTION ENGIN.'A'	CNY	206,000.00	157,717.02	0.02
CHINA THREE GORGES RENEWABLE 'A'	CNY	146,900.00	87,705.25	0.01
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE 'A'	CNY	9,700.00	97,525.37	0.01
CHINA TOWER 'H' 144A/S	HKD	348,000.00	513,472.98	0.07
CHINA UNITED NETWORK COMMUNICATIONS 'A'	CNY	123,600.00	95,498.38	0.01
CHINA VANKE 'A'	CNY	60,200.00	58,268.06	0.01
CHINA VANKE 'H'	HKD	196,700.00	140,817.30	0.02
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNY	116,300.00	445,206.05	0.06
CHINA ZHESHANG BANK 'A'	CNY	168,610.00	70,585.33	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)				
CHONGGING RURAL COMMERCIAL BANK 'H'	HKD	196,000.00	151,400.39	0.02
CHONGQG ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS 'A'	CNY	14,250.00	41,558.23	0.01
CHONGQING CHANGAN 'A'	CNY	29,848.00	51,281.01	0.01
CHONGQING RURAL 'A'	CNY	77,000.00	71,283.82	0.01
CITIC PACIFIC SPECIAL STEEL 'A'	CNY	37,600.00	71,941.55	0.01
CITIC SECURITIES 'A'	CNY	60,490.00	254,079.49	0.03
CITIC SECURITIES 'H'	HKD	128,575.00	508,983.51	0.07
CLOUD MUSIC 144A/S	HKD	6,700.00	223,722.89	0.03
CNGR ADVANCED MATERIAL 'A'	CNY	5,740.00	40,237.16	0.01
CNPC CAPITAL 'A'	CNY	55,500.00	81,864.78	0.01
CONTEMPORARY AMPEREX TECH. 'H'	HKD	6,300.00	462,757.27	0.06
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CNY	21,880.00	1,235,629.34	0.16
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION 'A'	CNY	24,100.00	41,033.12	0.01
COSCO SHIPPING HOLDINGS 'A'	CNY	65,260.00	131,465.28	0.02
COSCO SHIPPING HOLDINGS 'H'	HKD	199,500.00	310,515.66	0.04
CRRC CORPORATION 'A'	CNY	136,800.00	143,556.06	0.02
CRRC CORPORATION 'H'	HKD	340,000.00	262,196.34	0.03
CSPC INNOVATION PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	11,100.00	71,604.40	0.01
DAQIN RAILWAY 'A'	CNY	74,900.00	61,974.35	0.01
DONG-E E-JIAO 'A'	CNY	5,000.00	33,293.79	0.00
DONGFANG ELECTRIC 'A'	CNY	29,000.00	78,585.98	0.01
DONGXING SECURITIES 'A'	CNY	28,400.00	46,239.87	0.01
EAST MONEY INFORMATION 'A'	CNY	79,327.00	302,221.64	0.04
EASTROC BEV 'A'	CNY	3,320.00	141,690.49	0.02
ECOVACS ROBOTICS 'A'	CNY	2,100.00	31,713.39	0.00
EMPYREAN TECHNOLOGY 'A'	CNY	2,300.00	40,808.07	0.01
EOPTOLINK TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,900.00	251,778.71	0.03
EVE ENERGY 'A'	CNY	11,588.00	148,137.40	0.02
EVERBRIGHT SECURITIES 'A'	CNY	15,000.00	39,657.54	0.01
FLAT GLASS GROUP 'A'	CNY	8,400.00	20,355.57	0.00
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY 'A'	CNY	84,900.00	96,129.70	0.01
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO 'A'	CNY	19,199.00	105,078.15	0.01
FOUNDER SECURITIES 'A'	CNY	21,000.00	24,013.67	0.00
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET 'A'	CNY	66,800.00	619,442.55	0.08
FUYAO GLASS INDUSTRIES 'A'	CNY	10,100.00	104,157.71	0.01
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	HKD	46,400.00	466,956.26	0.06
GANFENG LITHIUM 'A'	CNY	9,240.00	79,024.45	0.01
GD POWER DEVEVLOPMENT 'A'	CNY	127,700.00	89,337.76	0.01
GDS HOLDINGS REGISTERED	HKD	80,400.00	414,171.51	0.05
GEM 'A'	CNY	33,100.00	39,152.09	0.01
GF SECURITIES 'A'	CNY	25,200.00	78,873.40	0.01
GIANT NETWORK GROUP 'A'	CNY	14,400.00	91,395.24	0.01
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	3,332.00	99,841.41	0.01
GOERTEK 'A'	CNY	18,900.00	99,565.28	0.01
GONGNIU GROUP 'A'	CNY	1,981.00	12,428.48	0.00
GOTION HIGH 'A'	CNY	13,400.00	87,871.99	0.01
GREAT WALL MOTOR 'A'	CNY	9,300.00	32,139.04	0.00
GREAT WALL MOTOR 'H'	HKD	170,500.00	368,154.51	0.05
GREE ELECTRICAL APPLIANCES 'A'	CNY	13,700.00	76,444.22	0.01
GRG BANKING EQUIPMENT 'A'	CNY	17,000.00	33,147.69	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)				
GUANGDONG HAID GROUP 'A'	CNY	7,200.00	64,500.60	0.01
GUANGHUI ENERGY 'A'	CNY	48,000.00	33,984.95	0.00
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP 'A'	CNY	37,100.00	39,714.01	0.01
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	1,500.00	5,383.90	0.00
GUANGZHOU TINCI MATERIALS TECH. 'A'	CNY	13,060.00	70,029.36	0.01
GUANZHOU HAIGE COMMUNICATIONS 'A'	CNY	18,700.00	34,387.14	0.00
GUOSEN SECURITIES 'A'	CNY	37,200.00	70,705.89	0.01
GUOTAI JUNAN SECURITIES 'A'	CNY	71,870.00	190,517.29	0.02
GUOTAI JUNAN SECURITIES 'H' 144A/S	HKD	146,072.00	301,515.04	0.04
GUOYUAN SECURITIES 'A'	CNY	47,057.00	60,354.53	0.01
HAIER SMART HOME 'A'	CNY	28,400.00	101,057.46	0.01
HAIER SMART HOME 'H'	HKD	187,000.00	609,038.40	0.08
HAINAN AIRLINES 'A'	CNY	366,500.00	83,407.26	0.01
HANGZHOU FIRST APPLIED MATERIAL 'A'	CNY	10,262.00	22,633.23	0.00
HANGZHOU SILAN MICROELECTRONICS 'A'	CNY	9,300.00	41,075.26	0.01
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING 'A'	CNY	900.00	7,333.06	0.00
HENAN SHENHUO COAL INDUSTRY & ELECTRICITY POWER 'A'	CNY	5,000.00	14,055.04	0.00
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT A	CNY	17,197.00	59,767.79	0.01
HENGLI PETROCHEMICAL 'A'	CNY	38,900.00	93,664.55	0.01
HENGTONG OPTIC ELECTRIC 'A'	CNY	700.00	2,258.78	0.00
HITHINK ROYALFLUSH 'A'	CNY	3,400.00	177,569.39	0.02
HORIZON ROBOTICS INC	HKD	325,200.00	400,417.00	0.05
HOSHINE SILICON INDUSTRY 'A'	CNY	3,400.00	23,618.92	0.00
HUA XIA BANK 'A'	CNY	40,300.00	37,251.67	0.00
HUADIAN POWER INTERNATIONAL 'A'	CNY	55,100.00	39,398.91	0.01
HUADONG MEDICINE 'A'	CNY	3,100.00	18,094.54	0.00
HUAFON CHEMICAL 'A'	CNY	8,200.00	10,505.66	0.00
HUAGONG TECH 'A'	CNY	7,000.00	90,941.20	0.01
HUAIBEI MINING HOLDINGS 'A'	CNY	4,300.00	7,448.12	0.00
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEERING 'A'	CNY	15,990.00	35,760.73	0.00
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'A'	CNY	44,400.00	44,035.46	0.01
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'H'	HKD	388,000.00	270,288.44	0.03
HUAQIN TECHNOLOGY 'A'	CNY	5,600.00	82,885.51	0.01
HUATAI SECURITIES 'A'	CNY	49,300.00	150,771.82	0.02
HUATAI SECURITIES 'H'	HKD	100,400.00	265,567.88	0.03
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS 'A'	CNY	8,800.00	25,342.61	0.00
HUIZHOU DESAY 'A'	CNY	4,200.00	89,228.19	0.01
HUMANWELL HEALTHCARE 'A'	CNY	16,200.00	47,973.40	0.01
HUNAN VALIN STEEL 'A'	CNY	29,300.00	26,713.28	0.00
HUNDSUN TECHNOLOGIES 'A'	CNY	7,498.00	36,360.60	0.00
HYGON INFORMATION TECHNOLOGY 'A'	CNY	13,259.00	470,499.27	0.06
IEIT SYSTEMS 'A'	CNY	12,300.00	128,590.72	0.02
IFLYTEK 'A'	CNY	9,700.00	76,376.93	0.01
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPMENT 'A'	CNY	1,009.00	25,733.70	0.00
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'A'	CNY	324,100.00	332,366.11	0.04
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	5,195,000.00	3,832,603.63	0.49
INDUSTRIAL BANK 'A'	CNY	104,900.00	292,516.82	0.04
INGENIC SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	3,400.00	42,514.06	0.01
INNER MONGOLIA BAOTOU STEEL UN. 'A'	CNY	197,500.00	66,032.68	0.01
INNER MONGOLIA JUNZHENG ENERGY 'A'	CNY	21,400.00	15,722.81	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)				
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRY 'A'	CNY	30,200.00	115,735.38	0.01
INNER MONGOLIA YITAI COAL 'B'	USD	58,300.00	111,702.80	0.01
ISOFTSTONE I 'A'	CNY	2,600.00	20,143.44	0.00
JA SOLAR TECHNOLOGY 'A'	CNY	16,660.00	30,752.84	0.00
JCET GROUP CO LTD 'A'	CNY	12,700.00	78,660.85	0.01
JD HEALTH INTERNATIONAL	HKD	91,900.00	785,477.26	0.10
JIANGSU EASTERN SHENGHONG 'A'	CNY	23,300.00	31,128.00	0.00
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	HKD	108,000.00	125,206.47	0.02
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC 'A'	CNY	7,208.00	96,974.85	0.01
JIANGSU HENGRUI PHARMA. 'A'	CNY	35,144.00	353,244.71	0.05
JIANGSU HOPERUN SOFTWARE 'A'	CNY	9,700.00	82,577.02	0.01
JIANGSU KING'S LUCK BREWERY 'A'	CNY	9,600.00	53,000.34	0.01
JIANGSU YANGHE BREWERY 'A'	CNY	7,100.00	67,763.95	0.01
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQUIP.& S 'A'	CNY	6,900.00	37,812.89	0.00
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLOGY 'A'	CNY	12,600.00	33,489.33	0.00
JIANGXI COPPER 'A'	CNY	4,400.00	21,936.81	0.00
JIANGXI COPPER 'H'	HKD	87,000.00	341,048.04	0.04
JINDUICHENG MOLYBDENUM 'A'	CNY	2,100.00	4,557.88	0.00
JINKO SOLAR CO 'A'	CNY	45,923.00	35,869.05	0.00
KANZHUN -ADR SPONS.-	USD	31,354.00	732,429.44	0.09
KE HOLDINGS 'A'	HKD	171,526.00	1,160,712.86	0.15
KUANG-CHI TECHNOLOGIES 'A'	CNY	5,400.00	38,081.35	0.00
KUNLUN TECHNOLOGY 'A'	CNY	11,300.00	77,132.99	0.01
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	CNY	5,900.00	1,196,826.06	0.15
LAOPU GOLD CO L-H	HKD	2,600.00	237,930.33	0.03
LENS TECHNOLOGY 'A'	CNY	32,800.00	154,267.39	0.02
LINGYI ITECH (GUANDONG) 'A'	CNY	52,800.00	120,976.98	0.02
LOMON BILLIONS GROUP 'A'	CNY	5,700.00	15,582.33	0.00
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY 'A'	CNY	41,412.00	104,716.12	0.01
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY 'A'	CNY	28,798.00	261,706.39	0.03
LUZHOU LAOJIAO 'A'	CNY	6,500.00	120,458.89	0.02
MANGO EXCELLENT 'A'	CNY	10,000.00	50,235.69	0.01
MAXSCEND MICROELECTRONICS 'A'	CNY	3,744.00	43,717.59	0.01
METALLURGICAL 'A'	CNY	148,000.00	80,045.57	0.01
MIDEA GROUP 'A'	CNY	18,800.00	191,896.95	0.02
MIDEA GROUP CO -S-	HKD	29,100.00	307,627.64	0.04
MONTAGE TECHNOLOGY 'A'	CNY	7,000.00	152,224.25	0.02
MUYUAN FOODS 'A'	CNY	24,652.00	183,545.13	0.02
NARI TECHNOLOGY 'A'	CNY	40,608.00	130,977.99	0.02
NATIONAL SILICON INDUSTRY GROUP 'A'	CNY	26,557.00	96,252.84	0.01
NAURA TECHNOLOGY 'A'	CNY	3,510.00	223,052.02	0.03
NEW CHINA LIFE INSURANCE 'A'	CNY	11,700.00	100,523.63	0.01
NEW CHINA LIFE INSURANCE 'H'	HKD	71,200.00	422,417.84	0.05
NEW HOPE LIUHE 'A'	CNY	22,100.00	30,425.18	0.00
NINESTAR 'A'	CNY	10,500.00	34,619.22	0.00
NINGBO DEYE TECHNOLOGY 'A'	CNY	5,292.00	60,217.08	0.01
NINGBO ORIENT WIRES & CABLES 'A'	CNY	2,527.00	25,076.72	0.00
NINGBO SANXING ELECTRIC 'A'	CNY	2,100.00	7,239.50	0.00
NINGBO TUOPU GROUP 'A'	CNY	4,205.00	47,842.32	0.01
NINGXIA BAOFENG ENERGY GROUP 'A'	CNY	34,900.00	87,269.05	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)				
NONGFU SPRING 'H' 144A/S	HKD	159,600.00	1,105,651.13	0.14
OPPEIN HOME GROUP 'A'	CNY	2,800.00	20,965.25	0.00
ORIENT SECURITIES 'A'	CNY	23,168.00	37,233.12	0.00
PEOPLES INSURANCE CO. GROUP OF CHINA 'H'	HKD	730,000.00	638,949.35	0.08
PETROCHINA 'A'	CNY	71,000.00	80,391.15	0.01
PETROCHINA 'H'	HKD	1,622,000.00	1,475,980.33	0.19
PHARMARON BEIJING 'A'	CNY	6,300.00	31,639.63	0.00
PICC HOLDING 'A'	CNY	58,800.00	64,347.20	0.01
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	HKD	564,000.00	1,272,916.97	0.16
PING AN BANK 'A'	CNY	94,800.00	151,020.61	0.02
PING AN INSURANCE 'A'	CNY	58,000.00	449,027.82	0.06
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	533,500.00	3,637,611.16	0.47
PIOTECH 'A'	CNY	4.00	146.20	0.00
POLY DEVELOPMENT HOLDINGS GROUP 'A'	CNY	77,200.00	85,242.21	0.01
POSTAL SAVINGS BANK 'A'	CNY	187,300.00	151,293.57	0.02
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA 'H' 144A/S	HKD	671,000.00	470,881.50	0.06
POWER CONSTRUCTION CHINA 'A'	CNY	72,500.00	56,831.23	0.01
QINGHAI SALT LAKE POTASH 'A'	CNY	19,800.00	57,994.40	0.01
RANGE INTE COM 'A'	CNY	4,600.00	34,475.22	0.00
ROCKCHIP ELECT 'A'	CNY	3,400.00	107,729.98	0.01
RONGSHENG PETRO CHEMICAL 'A'	CNY	56,250.00	76,254.36	0.01
S.F. HOLDING 'A'	CNY	24,300.00	137,673.18	0.02
SAIC MOTOR 'A'	CNY	48,300.00	116,162.44	0.01
SAILUN GROUP 'A'	CNY	6,500.00	13,130.68	0.00
SANAN OPTOELECTRONICS 'A'	CNY	31,400.00	68,724.56	0.01
SANY HEAVY INDUSTRY 'A'	CNY	41,200.00	134,508.02	0.02
SC BIOKIN PHAR 'A'	CNY	1,637.00	86,306.22	0.01
SDIC POWER HOLDINGS 'A'	CNY	43,400.00	79,624.69	0.01
SERES GRP 'A'	CNY	9,836.00	237,068.97	0.03
SG MICRO 'A'	CNY	1,267.00	14,824.65	0.00
SHAANXI COAL INDUSTRY COMPANY 'A'	CNY	40,200.00	112,946.01	0.01
SHANDONG GOLD MINING 'A'	CNY	15,240.00	84,202.26	0.01
SHANDONG GOLD MINING 'H'	HKD	70,500.00	334,720.62	0.04
SHANDONG HUALU-HENGSHENG CHEMICAL 'A'	CNY	5,800.00	21,681.42	0.00
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM	CNY	32,800.00	18,246.68	0.00
SHANDONG SUNPAPER CO 'A'	CNY	2,100.00	4,215.67	0.00
SHANDONG WEIGAO GROUP 'H'	HKD	208,000.00	155,323.06	0.02
SHANGAI FRIENDNESS ELECTRONICS TECHNOLOGY 'A'	CNY	266.00	5,746.41	0.00
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE	CNY	5,722.00	18,664.87	0.00
SHANGHAI ELECTRIC GROUP 'A'	CNY	79,600.00	105,560.13	0.01
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	9,100.00	38,146.53	0.00
SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT 'A'	CNY	3,700.00	16,575.67	0.00
SHANGHAI PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	30,300.00	76,405.03	0.01
SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK 'A'	CNY	136,400.00	228,021.70	0.03
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENERGY 'A'	CNY	9,106.00	39,553.23	0.01
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUCTS 'A'	CNY	45,700.00	42,949.41	0.01
SHANGHAI RURAL 'A'	CNY	82,200.00	94,458.26	0.01
SHANGHAI UNITED IMAGING HEALTH	CNY	4,268.00	90,954.63	0.01
SHANGHAI ZHANGJIANG HI-TECH PARK DEVELOPEMENT 'A'	CNY	16,700.00	128,913.68	0.02
SHANXI COKING COAL ENERGY 'A'	CNY	37,100.00	36,222.09	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)				
SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL 'A'	CNY	22,600.00	45,209.87	0.01
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE 'A'	CNY	5,140.00	140,088.37	0.02
SHENGYI TECHNOLOGY 'A'	CNY	9,200.00	69,816.37	0.01
SHENNAN CIRCUITS 'A'	CNY	5,460.00	166,167.52	0.02
SHENWAN HONGYUAN 'A'	CNY	130,400.00	97,638.17	0.01
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,600.00	54,165.20	0.01
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL 'A'	CNY	6,700.00	231,247.54	0.03
SHENZHEN SALUBRIS PHARMA 'A'	CNY	8,000.00	67,823.80	0.01
SHENZHEN TRANSSION 'A'	CNY	4,145.00	54,851.72	0.01
SICHUAN CHUANTOU ENERGY 'A'	CNY	12,000.00	24,072.67	0.00
SICHUAN KELUN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	1,800.00	9,287.70	0.00
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOPHA	HKD	3,900.00	257,646.46	0.03
SICHUAN ROAD & BRIDGE 'A'	CNY	57,540.00	65,393.29	0.01
SINOPHARM GROUP 'H'	HKD	109,200.00	257,405.86	0.03
SOUTHWEST SECURITIES 'A'	CNY	54,500.00	36,366.79	0.00
SPRING AIRLINES 'A'	CNY	9,200.00	69,118.46	0.01
SUNGROW POWER 'A'	CNY	10,920.00	248,484.25	0.03
SUNWODA ELECTRONIC 'A'	CNY	12,500.00	59,335.29	0.01
SUPCON TECH 'A'	CNY	333.00	2,576.64	0.00
SUZHOU DONGSHAN PRECISION 'A'	CNY	13,700.00	137,607.29	0.02
SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNICATION 'A'	CNY	2,156.00	50,822.44	0.01
TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR -SPONS.-	USD	31,200.00	349,440.00	0.04
TBEA 'A'	CNY	33,150.00	82,893.10	0.01
TCL TECHNOLOGY GROUP 'A'	CNY	68,310.00	41,359.61	0.01
TCL ZHONGHUAN 'A'	CNY	17,125.00	21,771.78	0.00
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT 'A' ADR -SPONS.-	USD	47,800.00	1,115,652.00	0.14
TIANQI LITHIUM CORP 'A'	CNY	9,600.00	64,153.33	0.01
TIANSHAN ALUM 'A'	CNY	51,300.00	83,524.84	0.01
TIANSHUI HUATIAN 'A'	CNY	8,900.00	14,728.22	0.00
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS	HKD	111,562.00	329,792.36	0.04
TONGFU MICROELECTRONIC 'A'	CNY	900.00	5,078.78	0.00
TONGLING NONFERROUS METALS GROUP 'A'	CNY	20,700.00	15,586.55	0.00
TONGWEI 'A'	CNY	23,700.00	74,211.85	0.01
TRAVELSKY TECHNOLOGY 'H'	HKD	78,000.00	106,467.14	0.01
TRINA SOLAR 'A'	CNY	9,560.00	23,327.73	0.00
TSINGTAO BREWERY 'A'	CNY	8,400.00	77,787.77	0.01
TSINGTAO BREWERY 'H'	HKD	58,000.00	395,093.90	0.05
UNIGROUP GUOXIN MICROELECTRONICS 'A'	CNY	3,919.00	49,719.41	0.01
UNISPLENDOUR CORP 'A'	CNY	20,860.00	88,439.93	0.01
VICTORY GIANT TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,164.00	167,005.85	0.02
WANHUA CHEMICAL GROUP 'A'	CNY	19,300.00	180,516.10	0.02
WEICHAI POWER 'A'	CNY	49,700.00	97,885.70	0.01
WEICHAI POWER 'H'	HKD	165,000.00	295,838.45	0.04
WENS FOODSTUFF 'A'	CNY	29,800.00	77,907.18	0.01
WESTERN MINING 'A'	CNY	4,900.00	15,143.76	0.00
WESTERN SECURITITES CO 'A'	CNY	37,100.00	44,717.35	0.01
WESTERN SUPERCONDUCTING TECHNOLOGIES 'A'	CNY	1,572.00	14,374.13	0.00
WILL SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	5,535.00	117,543.35	0.02
WINGTECH TECHNOLOGY 'A'	CNY	8,100.00	52,889.08	0.01
WUHAN GUIDE INFRARED 'A'	CNY	31,619.00	54,856.73	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)				
WULIANGYE YIBIN 'A'	CNY	18,300.00	312,299.09	0.04
WUS PRINTED CIRCUIT (KUNSHAN) 'A'	CNY	5,650.00	58,314.07	0.01
WUXI APPTEC 'A'	CNY	14,252.00	224,297.79	0.03
WUXI APPTEC 'H' 144A/S	HKD	27,500.00	419,546.28	0.05
WUXI XDC 144A/S	HKD	21,668.00	218,060.52	0.03
XCMG CONSTRUCTION MACHINERY 'A'	CNY	26,800.00	43,295.97	0.01
XIAMEN C & D 'A'	CNY	20,300.00	29,258.92	0.00
XIAMEN TUNGSTEN 'A'	CNY	11,400.00	47,403.61	0.01
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY 'A'	CNY	11,400.00	23,974.05	0.00
XJ DAQO NEW 'A'	CNY	14,314.00	57,771.21	0.01
YANKUANG ENERGY GROUP MINING 'A'	CNY	32,175.00	60,160.50	0.01
YANKUANG ENERGY GROUP MINING 'H'	HKD	280,800.00	367,401.85	0.05
YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES 'A'	CNY	9,000.00	70,422.68	0.01
YEALINK NETWORK 'A'	CNY	8,820.00	45,844.28	0.01
YIFENG PHARMACY CHAIN 'A'	CNY	8,736.00	30,251.32	0.00
YIHAI KERRY ARAWANA 'A'	CNY	5,500.00	24,376.81	0.00
YINTAI RESOURCES 'A'	CNY	1,700.00	5,452.17	0.00
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNY	19,040.00	41,779.46	0.01
YTO EXPRESS GROUP 'A'	CNY	27,500.00	70,889.78	0.01
YUNNAN ALUMINIUM 'A'	CNY	25,700.00	74,372.98	0.01
YUNNAN BAIYAO GROUP 'A'	CNY	11,060.00	88,173.04	0.01
YUNNAN YUNTIAN 'A'	CNY	2,300.00	8,659.19	0.00
YUTONG BUS CO 'A'	CNY	19,300.00	73,773.55	0.01
ZANGGE MINING 'A'	CNY	12,600.00	103,246.98	0.01
ZHANGZHOU PIENTZEHUANG PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	3,300.00	91,228.77	0.01
ZHAOJIN MINING INDUSTRY 'H'	HKD	149,000.00	598,648.23	0.08
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES CITY 'A'	CNY	36,000.00	93,812.62	0.01
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS 'A'	CNY	11,000.00	47,455.59	0.01
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY 'A'	CNY	24,300.00	68,785.38	0.01
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	HKD	84,920.00	78,475.73	0.01
ZHEJIANG HUAYOU COBALT 'A'	CNY	8,320.00	77,023.56	0.01
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL 'A'	CNY	3,500.00	22,376.37	0.00
ZHEJIANG JUHUA 'A'	CNY	21,200.00	119,156.92	0.02
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOGY 'H' S	HKD	44,800.00	382,045.78	0.05
ZHEJIANG NHU 'A'	CNY	10,212.00	34,186.11	0.00
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS 'A'	CNY	900.00	6,123.11	0.00
ZHEJIANG SATELLITE PETROCHEMICAL 'A'	CNY	27,227.00	73,972.64	0.01
ZHEJIANG ZHENENG ELECTRIC POWER 'A'	CNY	34,600.00	24,060.03	0.00
ZHESHANG SECURITIES 'A'	CNY	33,600.00	54,423.12	0.01
ZHONGJI INNOLIGHT 'A'	CNY	4,960.00	281,276.69	0.04
ZHONGJIN GOLD CO 'A'	CNY	14,900.00	45,902.86	0.01
ZHONGTAI SECURITIES 'A'	CNY	46,100.00	45,009.13	0.01
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC 'H'	HKD	28,800.00	158,428.28	0.02
ZIJIN MINING GROUP 'A'	CNY	102,300.00	423,085.63	0.05
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	452,000.00	1,893,880.17	0.24
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY 'A'	CNY	27,900.00	31,394.35	0.00
ZTE 'A'	CNY	17,400.00	111,560.31	0.01
ZTE 'H'	HKD	58,400.00	266,463.46	0.03
			90,514,552.12	**11.48**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chypre				
OZON HOLDINGS -ADR SPONS-	RUB	4,395.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Colombie				
GRUPO CIBEST	COP	20,438.00	315,756.76	0.04
GRUPO CIBEST NCPP PFD	COP	37,826.00	493,208.01	0.06
INTERCONEXION ELECTRICA	COP	34,913.00	208,266.25	0.03
			1,017,231.02	**0.13**
Corée du Sud				
ALTEOGEN	KRW	3,232.00	1,055,034.72	0.14
AMOREPACIFIC CORP	KRW	2,454.00	213,909.93	0.03
CELLTRION	KRW	12,955.00	1,601,092.53	0.20
COWAY CO	KRW	4,515.00	316,974.19	0.04
DB INSURANCE	KRW	4,010.00	395,844.00	0.05
DOOSAN	KRW	603.00	232,511.53	0.03
DOOSAN BOBCAT	KRW	5,187.00	205,181.95	0.03
DOOSAN ENERBILITY CO LTD	KRW	35,784.00	1,599,139.49	0.20
ECOPRO	KRW	7,491.00	253,341.27	0.03
ECOPRO BM	KRW	4,242.00	341,648.12	0.04
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	22,442.00	1,394,787.24	0.18
HANJIN KAL	KRW	1,444.00	103,433.97	0.01
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY	KRW	7,113.00	194,423.21	0.02
HANMI SEMICONDUCTOR CO	KRW	3,826.00	263,149.29	0.03
HANWHA AEROSPACE	KRW	2,707.00	2,135,825.65	0.27
HANWHA OCEAN CO LTD	KRW	9,641.00	757,927.24	0.10
HANWHA SYSTEMS CO LTD	KRW	6,544.00	277,517.37	0.04
HD HYUNDAI	KRW	3,393.00	375,806.94	0.05
HD HYUNDAI ELECTRIC ENERGY SYSTEM	KRW	1,845.00	765,330.95	0.10
HLB	KRW	8,807.00	238,215.33	0.03
HYBE	KRW	1,667.00	316,043.72	0.04
HYOSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	463.00	442,196.92	0.06
HYUNDAI - ROTEM	KRW	6,179.00	964,477.79	0.12
HYUNDAI GLOVIS	KRW	3,136.00	369,693.22	0.05
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	1,823.00	669,150.52	0.09
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	3,451.00	1,010,919.80	0.13
HYUNDAI MERCHANT MARINE	KRW	22,373.00	319,719.06	0.04
HYUNDAI MOBIS	KRW	4,898.00	1,042,060.75	0.13
HYUNDAI MOTOR	KRW	10,591.00	1,622,950.78	0.21
HYUNDAI MOTOR PFD II	KRW	2,478.00	294,066.44	0.04
HYUNDAI MOTOR PFD N-VOTING	KRW	1,924.00	223,660.32	0.03
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	24,823.00	344,292.07	0.04
KAKAO	KRW	25,038.00	1,063,593.85	0.14
KAKAOBANK	KRW	11,129.00	188,386.46	0.02
KB FINANCIAL	KRW	28,980.00	2,385,669.55	0.31
KIA	KRW	18,746.00	1,345,451.37	0.17
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	KRW	5,657.00	435,451.57	0.06
KOREA ELECTRIC POWER	KRW	19,652.00	504,942.52	0.06
KOREA INVESTMENT HOLDINGS	KRW	3,318.00	342,905.39	0.04
KOREA ZINC	KRW	372.00	244,192.60	0.03
KOREAN AIR LINES	KRW	13,818.00	224,055.97	0.03
KRAFTON	KRW	2,445.00	509,723.50	0.07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Corée du Sud (suite)				
KT & G	KRW	7,954.00	757,394.19	0.10
LG	KRW	7,406.00	380,054.72	0.05
LG CHEM	KRW	3,776.00	748,181.05	0.10
LG DISPLAY	KRW	28,672.00	294,477.35	0.04
LG ELECTRONICS	KRW	9,008.00	485,378.01	0.06
LG ENERGY SOLUTION	KRW	3,910.00	968,414.96	0.12
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE	KRW	736.00	150,028.50	0.02
LG UPLUS	KRW	17,153.00	187,662.89	0.02
LS ELECTRIC	KRW	1,310.00	265,633.89	0.03
MERITZ FINANCIAL HOLDINGS	KRW	6,839.00	553,246.13	0.07
MIRAE ASSET SECURITIES	KRW	16,141.00	245,616.90	0.03
NAVER	KRW	11,118.00	2,127,653.40	0.27
NH INVESTMENT & SECURITIES	KRW	13,244.00	183,315.13	0.02
ORION	KRW	2,199.00	162,373.41	0.02
POSCO FUTURE M	KRW	2,729.00	279,116.40	0.04
POSCO HOLDINGS	KRW	5,763.00	1,133,672.53	0.15
POSCO INTERNATIONAL	KRW	5,200.00	179,567.22	0.02
SAM YANG FOODS	KRW	297.00	323,663.60	0.04
SAMSUNG BIOLOGICS	KRW	1,452.00	1,031,790.91	0.13
SAMSUNG C&T	KRW	7,156.00	941,525.20	0.12
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	379,726.00	22,707,128.48	2.92
SAMSUNG ELECTRONICS MECHANICS	KRW	4,601.00	634,546.02	0.08
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	KRW	65,094.00	3,080,625.89	0.39
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	KRW	2,304.00	741,429.99	0.09
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	59,038.00	921,521.93	0.12
SAMSUNG LIFE INSURANCE	KRW	6,513.00	726,947.02	0.09
SAMSUNG SDI	KRW	5,165.00	754,664.83	0.10
SAMSUNG SDS	KRW	3,584.00	419,441.19	0.05
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	35,807.00	1,806,887.51	0.23
SK	KRW	3,194.00	478,061.89	0.06
SK BIOPHARMACEUTICALS	KRW	2,560.00	185,015.38	0.02
SK HYNIX	KRW	43,596.00	10,797,702.93	1.39
SK INNOVATION	KRW	4,907.00	351,489.25	0.04
SK TELECOM	KRW	3,958.00	153,181.23	0.02
SKSQUARE	KRW	7,650.00	1,098,667.83	0.14
S-OIL	KRW	4,427.00	196,890.17	0.03
WOORI FINANCIAL GROUP	KRW	55,417.00	1,024,967.97	0.13
YUHAN CORP	KRW	4,155.00	352,705.89	0.05
			85,415,340.88	**10.93**
Egypte				
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	EGP	175,710.00	370,882.04	0.05
EASTERN COMPANY	EGP	162,736.00	144,880.92	0.02
TALAAT MOUSTAFA GROUP HOLDING	EGP	63,788.00	75,825.71	0.01
			591,588.67	**0.08**
Emirats Arabes Unis				
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	226,570.00	899,371.25	0.12
ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	120,696.00	715,698.03	0.09
ADNOC DISTRIBUTION	AED	242,275.00	250,652.06	0.03
ADNOC DRILLING 144A/S	AED	260,000.00	398,529.81	0.05
ADNOC GAS 144A/S	AED	456,275.00	439,753.20	0.06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Emirats Arabes Unis (suite)				
ALDAR PROPERTIES	AED	294,956.00	761,280.39	0.10
AMERICANA RESTAURANTS INTERNATIONAL	AED	227,157.00	121,834.82	0.02
DUBAI ELECTRICITY & WATER	AED	537,779.00	396,782.22	0.05
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	245,963.00	641,526.15	0.08
EMAAR DEVELOPMENT	AED	88,169.00	322,862.25	0.04
EMAAR PROPERTIES	AED	523,176.00	1,858,820.25	0.24
EMIRATES NBD	AED	146,289.00	967,825.40	0.12
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP	AED	272,757.00	1,399,058.50	0.18
FIRST ABU DHABI BANK	AED	359,109.00	1,529,121.90	0.20
MULTIPLY GROUP	AED	309,478.00	245,189.48	0.03
SALIK COMPANY REG.S	AED	151,464.00	247,835.19	0.03
			11,196,140.90	**1.44**
Etats-Unis				
SOUTHERN COPPER	USD	7,090.00	860,442.40	0.11
YUM CHINA HOLDINGS	HKD	29,003.00	1,271,141.11	0.16
			2,131,583.51	**0.27**
Grèce				
ALPHA BANK	EUR	179,777.00	763,414.25	0.10
EUROBANK ERGASIAS SERVICES & HOLDINGS	EUR	213,446.00	823,122.70	0.11
FOLLI FOLLIE	EUR	6,767.00	0.00	0.00
GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	16,248.00	379,346.22	0.05
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	12,537.00	237,463.38	0.03
JUMBO	EUR	9,601.00	329,636.02	0.04
NATL BANK GREECE	EUR	65,875.00	957,089.90	0.12
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	EUR	90,128.00	763,965.69	0.10
PUBLIC POWER CORP OF GREECE	EUR	14,674.00	241,732.20	0.03
			4,495,770.36	**0.58**
Hong Kong				
BEIJING ENTREPRISES HOLDINGS LIMITED	HKD	49,000.00	209,466.60	0.03
BYD ELECTRONIC CO	HKD	64,000.00	340,053.23	0.04
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	HKD	93,394.00	174,894.03	0.02
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	HKD	300,000.00	553,696.98	0.07
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPEMENT	HKD	339,000.00	140,733.89	0.02
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	HKD	132,000.00	465,537.32	0.06
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP 144A/S	HKD	199,000.00	123,025.35	0.02
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	HKD	162,000.00	371,455.10	0.05
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS	HKD	99,600.00	194,836.56	0.02
CITIC PACIFIC	HKD	324,000.00	475,562.47	0.06
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	630,080.00	758,807.73	0.10
FAR EAST HORIZON 'H'	HKD	152,000.00	134,213.68	0.02
FOSUN INTERNATIONAL	HKD	213,500.00	151,197.96	0.02
GUANGDONG INVESTMENT	HKD	274,000.00	248,981.13	0.03
HUA HONG SEMICONDUCTOR 144A/S	HKD	57,000.00	586,085.94	0.08
LENOVO GROUP	HKD	578,000.00	858,037.53	0.11
MMG	HKD	414,400.00	359,517.46	0.05
SINOTRUK HONG KONG	HKD	46,500.00	137,221.23	0.02
			6,283,324.19	**0.82**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Hongrie				
CHEMICAL WORKS OF GEDEON RICHTER	HUF	10,898.00	332,332.38	0.04
MOL 'A'	HUF	35,384.00	287,954.30	0.04
OTP BANK	HUF	17,715.00	1,533,014.99	0.20
			2,153,301.67	**0.28**
Iles Caïmans				
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS	HKD	55,000.00	323,336.93	0.04
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	9,557.00	236,118.58	0.03
AKESO	HKD	48,000.00	871,108.79	0.11
ALCHIP TECHNOLOGIES	TWD	6,000.00	682,131.49	0.09
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	1,375,300.00	31,287,234.07	4.01
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	99,000.00	1,189,715.90	0.15
AUTOHOME 'A' ADR -SPONS.-	USD	4,100.00	117,055.00	0.01
BAIDU 'A'	HKD	147,450.00	2,524,326.14	0.32
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	USD	3,900.00	513,903.00	0.07
BILIBILI 'Z' REG S	HKD	19,068.00	550,441.74	0.07
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	438,000.00	261,209.25	0.03
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	HKD	67,000.00	154,057.06	0.02
CHINA HONGQIAO GROUP	HKD	212,500.00	721,586.18	0.09
CHINA LITERATURE 144A/S	HKD	29,000.00	147,153.84	0.02
CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	237,000.00	456,915.69	0.06
CHINA RESOURCES LAND	HKD	250,000.00	976,167.27	0.12
CHINA RESOURCES MICROELECTRON. 'A'	CNY	8,725.00	68,087.02	0.01
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE S 144A	HKD	52,200.00	277,355.92	0.04
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	HKD	104,000.00	132,465.71	0.02
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP	HKD	187,200.00	374,379.36	0.05
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	65,900.00	545,042.58	0.07
GALAXYCORE INC. 'A'	CNY	29,087.00	73,346.30	0.01
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	484,171.00	1,216,583.71	0.16
GENSCRIPT BIOTECH 144A/S	HKD	104,000.00	223,494.11	0.03
GIANT BIOGENE 144A/S	HKD	32,400.00	235,282.66	0.03
HAIDILAO INTERNATIONAL HLDG 144A/S	HKD	128,000.00	220,779.60	0.03
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	52,000.00	143,292.87	0.02
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP 144A/S	HKD	96,000.00	444,931.77	0.06
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	HKD	53,500.00	174,656.18	0.02
HUAZHOU GROUP ADR -SPONS.-	USD	17,328.00	677,698.08	0.09
INNOVENT BIOLOGICS 144A/S	HKD	112,500.00	1,393,882.03	0.18
J&T GLOBAL EXPRESS 'B' 144A/S	HKD	184,800.00	232,293.62	0.03
JD LOGISTICS S/144A	HKD	158,700.00	267,205.06	0.03
JD.COM 'A' -S-	HKD	197,202.00	3,510,407.64	0.45
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP	HKD	245,000.00	551,691.95	0.07
KINGSOFT	HKD	71,000.00	315,923.46	0.04
KUAISHOU TECHNOLOGY 'B' 144A/S	HKD	213,052.00	2,316,607.41	0.30
LEGEND BIOTECH -ADR SPONS. -	USD	5,474.00	178,507.14	0.02
LI AUTO INC 'A'	HKD	102,072.00	1,330,273.81	0.17
LI NING	HKD	194,500.00	440,975.69	0.06
LONGFOR GROUP HOLDINGS	HKD	162,000.00	247,359.11	0.03
MEITU 144A -S-	HKD	297,000.00	353,860.96	0.05
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	398,420.00	5,351,233.28	0.69
MINISO GROUP HOLDING 'A'	HKD	36,060.00	206,429.80	0.03
NETEASE S	HKD	139,200.00	4,236,599.35	0.54

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Iles Caïmans (suite)				
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	HKD	97,836.00	531,403.78	0.07
NIO 'A'	HKD	141,510.00	1,043,987.95	0.13
NU HOLDINGS	USD	270,438.00	4,329,712.38	0.55
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	USD	57,100.00	7,546,907.00	0.98
POP MART INTERNATIONAL S 144A	HKD	43,108.00	1,478,223.70	0.19
QIFU TECHNOLOGY 'A' -ADR-	USD	7,400.00	212,972.00	0.03
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	61,600.00	488,101.63	0.06
SILERGY	TWD	28,000.00	237,023.47	0.03
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	802,000.00	839,064.28	0.11
SMOORE INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	154,180.00	349,362.93	0.04
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	HKD	52,900.00	614,979.59	0.08
TECHNOLOGY HOLDINGS	HKD	1,812,000.00	305,088.58	0.04
TENCENT HOLDINGS	HKD	513,600.00	43,765,813.51	5.61
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING	HKD	150,000.00	200,888.67	0.03
TRIP COM GROUP	HKD	49,472.00	3,789,676.94	0.49
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	USD	24,300.00	477,252.00	0.06
WANT WANT CHINA	HKD	426,000.00	289,642.13	0.04
WUXI BIOLOGICS	HKD	275,770.00	1,452,497.64	0.19
XIAOMI 'B' 144A/S	HKD	1,377,800.00	9,562,609.08	1.23
XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	438,000.00	193,655.13	0.02
XP 'A'	USD	29,208.00	548,818.32	0.07
XPENG 'A'	HKD	98,868.00	1,183,682.07	0.15
YADEA GROUP HOLDINGS 144A/S	HKD	104,000.00	185,398.52	0.02
ZHEN DING TECHNOLOGY	TWD	52,205.00	284,337.27	0.04
ZTO EXPRESS CAYMAN 'A'	HKD	32,805.00	621,911.41	0.08
			147,286,117.09	**18.91**
Inde				
ABB INDIA	INR	6,926.00	404,325.38	0.05
ADANI ENTERPRISES	INR	16,892.00	476,745.91	0.06
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	INR	43,588.00	689,003.65	0.09
ADANI POWER	INR	237,375.00	386,719.07	0.05
ALKEM LABORATORIES	INR	2,736.00	167,169.87	0.02
AMBUJA CEMENTS LIMITED -DEMAT.-	INR	55,573.00	356,732.57	0.05
APL APOLLO TUBES	INR	17,319.00	328,888.21	0.04
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	7,802.00	651,040.05	0.08
ASHOK LEYLAND -DEMAT.-	INR	349,925.00	562,276.33	0.07
ASIAN PAINTS	INR	27,601.00	730,524.60	0.09
ASTRAL	INR	17,265.00	265,696.97	0.03
AU SMALL FINANCE BANK	INR	28,234.00	232,578.49	0.03
AUROBINDO PHARMA	INR	22,641.00	276,392.97	0.04
AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	13,367.00	673,764.26	0.09
AXIS BANK	INR	183,557.00	2,339,408.45	0.30
BAJAJ AUTO	INR	5,514.00	538,956.35	0.07
BAJAJ FINANCE	INR	225,218.00	2,533,770.50	0.32
BAJAJ FINSERV	INR	29,504.00	666,715.55	0.09
BAJAJ HOLDINGS & INVESTMENT	INR	2,044.00	281,937.45	0.04
BALKRISHNA INDUSTRIES	INR	5,759.00	148,844.94	0.02
BANK OF BARODA	INR	86,163.00	250,894.26	0.03
BHARAT ELECTRONICS	INR	315,936.00	1,437,371.04	0.18
BHARAT FORGE -DEMAT.-	INR	18,603.00	254,021.85	0.03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Inde (suite)				
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	INR	122,328.00	328,522.69	0.04
BHARAT PETROLEUM -DEMAT.-	INR	123,328.00	471,775.59	0.06
BHARTI AIRTEL -DEMAT.-	INR	206,469.00	4,368,024.83	0.56
BOSCH LTD	INR	645.00	277,101.90	0.04
BRITANNIA INDUSTRIES	INR	8,011.00	540,540.47	0.07
BSE	INR	17,200.00	395,224.04	0.05
CANARA BANK	INR	169,090.00	235,594.36	0.03
CG POWER & INDUSTRIAL SOLUTIONS -DEMAT.-	INR	70,816.00	590,965.95	0.08
CHOLAMAN INVESTMENT FINANCE	INR	34,520.00	626,259.85	0.08
CIPLA -DEMAT.-	INR	47,236.00	799,762.32	0.10
COAL INDIA	INR	154,711.00	679,473.12	0.09
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)	INR	9,281.00	232,305.32	0.03
CONTAINER	INR	24,630.00	145,856.96	0.02
COROMANDEL INTERNATIONAL	INR	8,481.00	214,764.65	0.03
CUMMINS INDIA	INR	14,821.00	655,428.43	0.08
DABUR INDIA -DEMAT.-	INR	42,007.00	232,439.85	0.03
DIVI'S LABORATORIES	INR	9,532.00	610,801.79	0.08
DIXON TECHNOLOGIES (INDIA)	INR	3,034.00	557,739.13	0.07
DLF	INR	61,726.00	495,678.21	0.06
DR REDDY'S LABORATORIES	INR	49,259.00	678,895.16	0.09
EICHER MOTORS	INR	11,320.00	893,156.84	0.11
FSN E-COMMERCE 144A/S	INR	100,849.00	263,944.44	0.03
GAIL INDIA -DEMAT.-	INR	191,154.00	379,536.23	0.05
GMR AIRPORTS INFRASTRUCTURE	INR	230,828.00	226,697.72	0.03
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LIMITED	INR	32,332.00	424,921.18	0.05
GODREJ PROPERTIES	INR	11,436.00	253,581.70	0.03
GRASIM INDUSTRIES	INR	22,344.00	693,783.72	0.09
HAVELLS INDIA	INR	27,862.00	471,329.24	0.06
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	80,062.00	1,248,963.45	0.16
HDFC ASSET MANAGEMENT 144A/S	INR	7,931.00	494,187.26	0.06
HDFC BANK	INR	909,340.00	9,739,776.18	1.26
HDFC LIFE INSURANCE	INR	78,924.00	672,405.85	0.09
HERO HONDA MOTORS LIMITED	INR	9,921.00	611,481.59	0.08
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	INR	111,352.00	955,579.13	0.12
HINDUSTAN AERON	INR	19,000.00	1,015,708.88	0.13
HINDUSTAN PETROLEUM -DEMAT.-	INR	81,639.00	407,695.14	0.05
HINDUSTAN UNILEVER -DEMAT.-	INR	66,362.00	1,879,299.50	0.24
HITACHI ENERGY	INR	1,741.00	352,969.82	0.05
HYUNDAI MOTOR 144A/S	INR	14,167.00	412,363.10	0.05
ICICI BANK	INR	424,666.00	6,447,324.78	0.84
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE	INR	19,146.00	407,507.93	0.05
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE	INR	30,017.00	201,220.56	0.03
IDFC FIRST BANK	INR	293,092.00	230,311.09	0.03
INDIA OIL -DEMAT.-	INR	231,873.00	391,178.67	0.05
INDIAN HOTELS -DEMAT.-	INR	69,437.00	563,308.79	0.07
INDIAN RAILWAY CATERING AND TOURISM CORPORATION	INR	21,834.00	172,235.08	0.02
INDUS TOWERS	INR	104,934.00	405,252.67	0.05
INDUSIND BANK	INR	42,877.00	355,204.74	0.05
INFO EDGE (INDIA)	INR	28,925.00	426,535.03	0.05
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	267,273.00	4,340,125.36	0.56

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Inde (suite)				
INTERGLOBE AVIATION	INR	15,282.00	962,905.44	0.12
ITC -DEMAT.-	INR	234,396.00	1,060,063.77	0.14
JINDAL STAINLESS	INR	28,113.00	233,592.33	0.03
JINDAL STEEL & POWER -DEMAT.-	INR	31,308.00	375,091.36	0.05
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	INR	231,464.00	764,345.28	0.10
JSW ENERGY	INR	33,108.00	197,946.09	0.03
JSW STEEL	INR	48,515.00	624,382.08	0.08
JUBILANT FOOD	INR	30,770.00	213,961.82	0.03
KALYAN JEWELLER 144A/S	INR	40,841.00	208,968.71	0.03
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	86,175.00	1,934,039.67	0.25
LUPIN	INR	19,446.00	418,602.01	0.05
MACROTECH DEV LTD - IPO	INR	22,503.00	287,862.07	0.04
MAHINDRA & MAHINDRA	INR	73,923.00	2,853,223.89	0.37
MANKIND PHARMA	INR	9,870.00	270,759.13	0.03
MARICO -DEMAT.-	INR	43,316.00	340,229.88	0.04
MARUTI SUZUKI INSIA LTD -DEMAT.-	INR	9,945.00	1,795,367.59	0.23
MAX HEALTHCARE INSTITUTE	INR	62,010.00	778,505.88	0.10
MPHASIS -DEMAT.-	INR	9,391.00	280,792.70	0.04
MRF -DEMAT.-	INR	187.00	307,114.88	0.04
MUTHOOT FINANCE	INR	8,544.00	296,104.50	0.04
NATIONAL HYDROELECTRIC POWER	INR	276,937.00	269,236.90	0.03
NDMC	INR	265,230.00	228,072.99	0.03
NESTLE INDIA	INR	55,265.00	717,602.56	0.09
NTPC	INR	339,229.00	1,300,733.95	0.17
OBEROI REALTY	INR	10,214.00	182,000.23	0.02
OIL & NATURAL GAS CORP	INR	258,319.00	696,793.41	0.09
OIL INDIA	INR	36,988.00	172,382.62	0.02
ORACLE FINANCE	INR	1,760.00	166,567.09	0.02
PAGE INDUSTRIES	INR	447.00	204,825.49	0.03
PB FINTECH 144A/S	INR	28,560.00	547,469.49	0.07
PERSISTENT SYSTEMS	INR	8,954.00	486,330.48	0.06
PETRONET LNG	INR	52,423.00	164,610.22	0.02
PHOENIX MILLS	INR	17,200.00	301,328.79	0.04
PI INDUSTRIES	INR	6,375.00	252,268.09	0.03
PIDILITE INDUSTRIES -DEMAT.-	INR	25,794.00	426,468.46	0.05
POLYCAB INDIA 144A/S	INR	5,502.00	451,493.93	0.06
POWER FINANCE CORPORATION	INR	115,539.00	533,850.14	0.07
POWER GRID INDIA	INR	365,319.00	1,153,081.61	0.15
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	INR	11,526.00	196,031.79	0.03
PUNJAB NATIONAL BANK	INR	211,637.00	268,941.83	0.03
RAIL VIKAS NIGAM	INR	69,702.00	266,479.14	0.03
REC	INR	103,925.00	436,411.66	0.06
RELIANCE INDUSTRIES -DEMAT.-	INR	486,855.00	7,479,217.61	0.97
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERNATIONAL	INR	382,259.00	454,851.24	0.06
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES 144A/S	INR	26,783.00	264,530.79	0.03
SBI LIFE INSURANCE	INR	35,628.00	718,508.96	0.09
SHREE CEMENT -DEMAT.-	INR	673.00	221,822.58	0.03
SHRIRAM FINANCE	INR	107,990.00	749,336.55	0.10
SIEMENS INDIA -DEMAT.-	INR	11,280.00	397,543.43	0.05
SRF	INR	12,257.00	389,788.95	0.05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Inde (suite)				
STATE BANK OF INDIA	INR	145,935.00	1,433,976.96	0.18
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	INR	74,734.00	1,341,931.78	0.17
SUNDARAM FINANCE	INR	6,061.00	301,142.98	0.04
SUZLON ENERGY	INR	1,008,712.00	625,412.67	0.08
SWIGGY LIMITED 144A/S	INR	61,205.00	291,553.39	0.04
TATA COMMUNICATION -DEMAT.-	INR	8,196.00	148,922.14	0.02
TATA CONSULTANCY SERVICES -DEMAT.-	INR	72,701.00	2,365,047.59	0.30
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	49,180.00	625,518.30	0.08
TATA ELXSI -DEMAT.-	INR	3,646.00	214,640.33	0.03
TATA MOTORS	INR	162,404.00	1,244,157.94	0.16
TATA POWER	INR	129,731.00	567,864.34	0.07
TATA STEEL	INR	627,760.00	1,193,248.93	0.15
TECH MAHINDRA	INR	45,233.00	713,376.25	0.09
THE SUPREME INDUSTRIES	INR	4,725.00	224,551.14	0.03
TITAN COMPANY	INR	27,663.00	1,049,021.91	0.13
TORRENT PHARMACEUTICALS -DEMAT.-	INR	9,987.00	405,289.71	0.05
TORRENT POWER -DEMAT.-	INR	13,737.00	188,582.82	0.02
TRENT	INR	14,272.00	751,866.61	0.10
TUBE INVESTMENTS OF INDIA	INR	8,008.00	279,296.42	0.04
TVS MOTOR -DEMAT.-	INR	19,216.00	744,216.75	0.10
ULTRA TECH CEMENT	INR	9,396.00	1,293,383.90	0.17
UNION BANK OF INDIA -DEMAT.-	INR	136,185.00	212,447.96	0.03
UNITED SPIRITS	INR	24,321.00	362,752.13	0.05
UPL	INR	41,995.00	310,178.12	0.04
VARUN BEVERAGES	INR	103,448.00	516,956.14	0.07
VEDANTA	INR	110,120.00	577,707.29	0.07
VISHAL MEGA MART 144A/S	INR	139,527.00	234,161.68	0.03
VODAFONE IDEA	INR	2,102,975.00	192,560.33	0.02
VOLTAS -DEMAT.-	INR	29,361.00	447,580.62	0.06
WAAREE ENERGIES 144A/S	INR	6,276.00	235,266.78	0.03
WIPRO -DEMAT.-	INR	218,652.00	589,474.93	0.08
YES BANK	INR	1,091,778.00	261,297.62	0.03
ZOMATO -IPO- 144A REG S	INR	212,185.00	777,871.46	0.10
ZYDUS LIFESCIENCES LTD	INR	16,857.00	186,418.80	0.02
			118,338,635.79	**15.20**
Indonésie				
AMMAN MIN INTERNATIONAL	IDR	1,127,000.00	488,564.73	0.06
ASTRA INTERNATIONAL	IDR	1,689,200.00	585,320.06	0.07
BANK CENTRAL ASIA	IDR	4,476,600.00	2,048,087.40	0.26
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	IDR	1,210,464.00	297,780.38	0.04
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	5,277,381.00	1,234,933.02	0.16
BARITO PACIFIC	IDR	1,845,661.00	415,282.42	0.05
CHAROEN POKPHAND INDONESIA	IDR	565,400.00	158,089.15	0.02
DIAN SWASTATIKA	IDR	78,000.00	497,026.41	0.06
GOTO GOJ TOK 'A'	IDR	65,181,400.00	211,192.16	0.03
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR	IDR	174,300.00	99,091.63	0.01
KALBE FARMA	IDR	1,784,000.00	120,957.73	0.02
PETRINDO JAYA KREASI	IDR	1,605,100.00	156,018.99	0.02
PT BANK MANDIRI	IDR	3,042,772.00	803,308.63	0.10
PT CHANDRA ASRI PETROCHEMICAL	IDR	821,493.00	380,769.98	0.05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Indonésie (suite)				
PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	IDR	359,900.00	156,019.92	0.02
SUMBER ALFARIA	IDR	1,437,800.00	166,500.73	0.02
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	IDR	4,091,300.00	751,178.41	0.10
UNITED TRACTORS	IDR	131,869.00	211,851.99	0.03
			8,781,973.74	**1.12**
Koweït				
BOUBYAN BANK	KWD	124,893.00	288,984.97	0.04
KUWAIT FINANCE HOUSE	KWD	883,473.00	2,298,678.10	0.29
MABANEE COMPANY	KWD	59,060.00	190,391.44	0.02
MOBILE TELECOMMUNICATIONS	KWD	153,058.00	257,977.01	0.03
NATIONAL BANK OF KUWEIT	KWD	671,021.00	2,330,071.46	0.30
THE GULF BANK	KWD	178,538.00	204,510.90	0.03
WARBA BANK	KWD	168,363.00	156,488.61	0.02
			5,727,102.49	**0.73**
Luxembourg				
ALLEGRO.EU	PLN	57,476.00	563,930.67	0.07
REINET INVEST	ZAR	11,217.00	328,334.13	0.04
ZABKA GROUP S.A	PLN	26,998.00	174,511.72	0.02
			1,066,776.52	**0.13**
Malaisie				
AMMB HOLDINGS	MYR	179,550.00	241,049.66	0.03
AXIATA GROUP	MYR	216,950.00	138,155.16	0.02
CELCOMDIGI BHD	MYR	280,400.00	246,520.14	0.03
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	650,800.00	1,135,053.35	0.15
GAMUDA	MYR	398,400.00	523,500.54	0.07
HONG LEONG BANK	MYR	55,720.00	271,682.17	0.03
IHH HEALTHCARE	MYR	165,200.00	296,366.88	0.04
IOI CORPORATION	MYR	231,100.00	216,905.07	0.03
KUALA LUMPUR KEPONG REG.	MYR	46,400.00	227,121.30	0.03
MALAYAN BANKING BHD	MYR	497,312.00	1,171,049.53	0.15
MAXIS	MYR	202,400.00	174,097.19	0.02
MISC BHD	MYR	99,300.00	172,244.27	0.02
MR D.I.Y. GROUP (M)	MYR	191,150.00	74,488.77	0.01
NESTLE (MALAYSIA)	MYR	7,000.00	160,042.77	0.02
PETRONAS CHEMICALS GROUP	MYR	193,700.00	194,689.56	0.02
PETRONAS DAGANGAN	MYR	22,600.00	123,189.74	0.02
PETRONAS GAS	MYR	63,900.00	280,895.81	0.04
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS	MYR	283,700.00	398,400.14	0.05
PUBLIC BANK	MYR	1,152,890.00	1,186,174.11	0.15
QL RESOURCES	MYR	94,175.00	97,117.62	0.01
RHB BANK BERHAD	MYR	143,464.00	224,988.10	0.03
SIME DARBY PLANTATION	MYR	125,320.00	155,440.28	0.02
SUNWAY	MYR	177,800.00	238,700.25	0.03
TELEKOM MALAYSIA	MYR	71,300.00	119,948.68	0.02
TENAGA NASIONAL	MYR	217,075.00	681,889.39	0.09
YTL CORP	MYR	337,440.00	222,902.03	0.03
YTL POWER INTERNATIONAL	MYR	220,440.00	220,518.57	0.03
			9,193,131.08	**1.19**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Mexique				
ALFA S.A.B. 'A'	MXN	264,960.00	212,170.34	0.03
AMERICA MOVIL 'B'	MXN	1,480,390.00	1,548,019.83	0.20
ARCA CONTINENTAL	MXN	39,317.00	411,817.77	0.05
CEMEX CPO	MXN	1,246,625.00	1,115,213.32	0.14
COCA-COLA FEMSA -UNITS-	MXN	45,578.00	377,775.89	0.05
FIBRA UNO ADMINISTRACION	MXN	363,200.00	534,720.70	0.07
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO (1SH B + 4SHS D)	MXN	138,100.00	1,360,396.94	0.17
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	204,000.00	2,052,852.41	0.26
GRUMA 'B'	MXN	12,140.00	225,138.78	0.03
GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B'	MXN	25,400.00	328,339.91	0.04
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO 'B'	MXN	30,825.00	727,895.37	0.09
GRUPO AEROPORTUARIO SURESTE 'B'	MXN	12,910.00	416,479.06	0.05
GRUPO BIMBO 'A'	MXN	115,800.00	410,834.93	0.05
GRUPO CARSO A1	MXN	50,300.00	358,801.61	0.05
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI 'B'	MXN	30,400.00	240,646.26	0.03
GRUPO FINANCIERO INBURSA 'O'	MXN	135,700.00	372,772.48	0.05
GRUPO MEXICO 'B'	MXN	243,625.00	2,122,557.30	0.27
INDUSTRIAS PENOLES	MXN	15,910.00	710,341.41	0.09
KIMBERLY CLARK DE MEXICO 'A'	MXN	141,300.00	298,593.29	0.04
PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	MXN	14,665.00	199,858.38	0.03
QUALITAS CONTROLADORA 'I'	MXN	16,400.00	149,798.43	0.02
WAL-MART DE MEXICO	MXN	404,656.00	1,248,677.92	0.16
			15,423,702.33	**1.97**
Pays-Bas				
NEBIUS GROUP 'A'	RUB	27,548.00	0.00	0.00
NEPI ROCKCAST	ZAR	49,438.00	396,277.67	0.05
			396,277.67	**0.05**
Pérou				
MINAS BUENAVENTURA -ADR SPONS.-	USD	13,708.00	333,515.64	0.04
			333,515.64	**0.04**
Philippines				
AYALA CORPORATION	PHP	17,853.00	148,100.11	0.02
AYALA LAND	PHP	598,600.00	250,445.15	0.03
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	PHP	193,112.00	381,578.63	0.05
BDO UNIBANK	PHP	184,614.00	421,566.96	0.05
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL	PHP	84,470.00	684,468.14	0.09
JOLLIBEE FOODS	PHP	31,000.00	113,986.24	0.01
MANILA ELECTRIC	PHP	21,210.00	193,149.45	0.02
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	141,984.00	165,891.93	0.02
PLDT	PHP	6,580.00	124,364.24	0.02
SM INVESTMENTS	PHP	16,808.00	212,265.95	0.03
SM PRIME HOLDINGS	PHP	809,238.00	312,154.47	0.04
			3,007,971.27	**0.38**
Pologne				
BANK MILLENIUM	PLN	39,554.00	157,437.44	0.02
BANK PEKAO	PLN	15,321.00	737,785.81	0.09
BUDIMEX	PLN	906.00	127,164.72	0.02
CCC	PLN	3,774.00	189,019.75	0.02
CD PROJEKT	PLN	4,668.00	348,055.38	0.04
DINO POLSKA	PLN	35,490.00	427,990.79	0.05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pologne (suite)				
KGHM POLSKA MIEDZ	PLN	11,946.00	526,856.96	0.07
LPP	PLN	96.00	467,846.86	0.06
MBANK	PLN	1,352.00	335,404.92	0.04
ORLEN SPOLKA AKCYJNA	PLN	44,990.00	1,072,958.08	0.14
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	PLN	66,433.00	196,670.00	0.03
PKO BANK POLSKI	PLN	67,861.00	1,318,367.09	0.17
PZU - POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLN	45,750.00	685,521.02	0.09
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	PLN	3,485.00	454,182.59	0.06
			7,045,261.41	**0.90**
Qatar				
BARWA REAL ESTATE	QAR	178,708.00	131,000.20	0.02
DUKHAN BANK -S-	QAR	156,560.00	152,475.05	0.02
INDUSTRIES QATAR	QAR	110,361.00	378,882.77	0.05
MASRAF AL RAYAN	QAR	424,117.00	277,230.82	0.04
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDING	QAR	459,297.00	163,737.34	0.02
OOREDOO	QAR	75,855.00	284,794.67	0.04
QATAR ELECTRICITY AND WATER	QAR	36,688.00	160,113.06	0.02
QATAR FUEL	QAR	52,229.00	216,317.64	0.03
QATAR GAS TRANSPORT COMPANY	QAR	181,028.00	228,708.73	0.03
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC BANK	QAR	84,688.00	252,365.96	0.03
QATAR ISLAMIC BANK	QAR	140,385.00	921,505.08	0.12
QATAR NATIONAL BANK	QAR	364,131.00	1,858,157.09	0.24
THE COMMERCIAL BANK (Q.S.C.)	QAR	277,486.00	349,886.64	0.04
			5,375,175.05	**0.70**
République tchèque				
CESKE ENERGETICKE ZAVODY	CZK	10,577.00	657,451.49	0.08
KOMERCNI BANKA	CZK	6,232.00	312,727.20	0.04
MONETA MONEY BANK	CZK	15,329.00	122,453.72	0.02
			1,092,632.41	**0.14**
Royaume-Uni				
ANGLOGOLD ASHANTI	ZAR	40,391.00	2,841,077.30	0.36
METLEN ENERGY	EUR	7,210.00	404,102.58	0.05
			3,245,179.88	**0.41**
Russie				
ALROSA	RUB	216,840.00	0.00	0.00
GAZPROM	RUB	1,034,970.00	0.00	0.00
INTER RAO UES	RUB	2,984,000.00	0.00	0.00
LUKOIL OIL COMPANY	RUB	36,270.00	0.00	0.00
MAGNIT	RUB	5,652.00	0.00	0.00
MMC NORILSK NICKEL	RUB	563,900.00	0.00	0.00
MOBILE TELESYSTEMS	RUB	76,600.00	0.00	0.00
MOSCOW EXCHANGE	RUB	123,300.00	0.00	0.00
NOVOLIPETSK STEEL	RUB	122,120.00	0.00	0.00
PHOSAGRO	RUB	4,497.00	0.00	0.00
PHOSAGRO -GDR SPONS.-	USD	2.00	0.00	0.00
POLYUS	RUB	29,610.00	0.00	0.00
ROSNEFT OIL COMPANY	RUB	106,950.00	0.00	0.00
SBERBANK OF RUSSIA	RUB	942,960.00	0.00	0.00
SEVERSTAL	RUB	17,618.00	0.00	0.00
SURGUTNEFTEGAS PUBLIC	RUB	622,500.00	0.00	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Russie (suite)				
SURGUTNEFTEGAS PUBLIC PFD	RUB	564,300.00	0.00	0.00
TATNEFT	RUB	128,568.00	0.00	0.00
UNITED COMPANY RUSAL	RUB	259,440.00	0.00	0.00
VTB BANK	RUB	50,756.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Singapour				
BOC AVIATION 144A/S	HKD	16,800.00	150,284.77	0.02
			150,284.77	**0.02**
Suisse				
BEONE MEDICINES	HKD	69,200.00	1,825,071.62	0.23
			1,825,071.62	**0.23**
Taïwan				
ACCTON TECHNOLOGY	TWD	42,000.00	1,440,055.36	0.18
ACER	TWD	252,170.00	256,075.29	0.03
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	TWD	274,682.00	1,478,045.00	0.19
ASIA CEMENT	TWD	181,901.00	227,689.62	0.03
ASIA VITAL COMPONEMENTS	TWD	27,000.00	869,053.23	0.11
ASUSTEK COMPUTER	TWD	55,541.00	1,222,784.21	0.16
AU OPTRONICS CORPORATION	TWD	572,075.00	256,211.86	0.03
AVANTECH	TWD	35,956.00	376,335.91	0.05
CALIWAY BIOPHAR	TWD	82,350.00	501,211.61	0.06
CATCHER TECHNOLOGY	TWD	52,688.00	315,491.88	0.04
CATHAY FINANCIAL HOLDING	TWD	760,684.00	1,637,275.37	0.21
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	122,625.00	448,608.50	0.06
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	540,643.00	348,567.38	0.04
CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY	TWD	177,471.00	219,233.03	0.03
CHINA AIRLINES	TWD	182,000.00	124,506.22	0.02
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	TWD	1,283,439.00	629,549.72	0.08
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL -PROV-	TWD	12,834.00	6,295.31	0.00
CHINA STEEL	TWD	951,914.00	605,916.88	0.08
CHINATRUST FINANCIAL	TWD	1,362,047.00	1,917,180.46	0.25
CHUNGHWA TELECOM	TWD	314,600.00	1,378,013.88	0.18
COMPAL ELECTRONICS	TWD	312,013.00	331,689.18	0.04
DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL	TWD	155,576.00	4,359,273.13	0.56
E INK HOLDINGS	TWD	73,000.00	576,038.55	0.07
E. SUN FINANCIAL HOLDING	TWD	1,125,931.00	1,232,029.83	0.16
ECLAT TEXTILE	TWD	14,653.00	210,819.00	0.03
ELITE MATERIAL	TWD	24,000.00	964,630.39	0.12
EMEMORY TECHNOLOGY	TWD	5,000.00	330,566.37	0.04
EVA AIRWAYS	TWD	216,000.00	270,017.76	0.03
EVERGREEN MARINE (TAIWAN)	TWD	93,401.00	548,552.46	0.07
FAR EASTERN NEW CENTURY	TWD	251,224.00	229,149.83	0.03
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	TWD	130,493.00	378,488.85	0.05
FENG TAY ENTERPRISE	TWD	47,128.00	190,194.40	0.02
FIRST FINANCIAL HOLDING COMPANY	TWD	924,087.00	905,046.32	0.12
FORMOSA CHEMICALS AND FIBER	TWD	306,178.00	298,864.66	0.04
FORMOSA PLASTICS	TWD	302,893.00	383,113.30	0.05
FORTUNE ELECTRIC	TWD	14,520.00	276,793.80	0.04
FUBON FINANCIAL HOLDING	TWD	16,201.00	46,937.09	0.01
FUBON FINANCIAL HOLDING	TWD	648,067.00	1,877,561.71	0.24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Taïwan (suite)				
GIGA-BYTE TECHNOLOGY	TWD	47,000.00	461,086.76	0.06
GLOBAL UNICHIP	TWD	8,000.00	351,729.18	0.05
GLOBALWAFERS	TWD	19,000.00	290,816.38	0.04
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	1,003,177.00	7,109,596.05	0.92
HOTAI MOTOR	TWD	24,500.00	476,688.18	0.06
HUA NAN FINANCIAL HOLDING	TWD	742,395.00	721,008.46	0.09
INNOLUX	TWD	646,100.00	305,264.18	0.04
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM	TWD	18,000.00	464,794.36	0.06
INVENTEC	TWD	224,303.00	336,697.42	0.04
JENTECH PRECISION INDUSTRIAL	TWD	7,000.00	553,514.10	0.07
KING SLIDE WORKS -DEMAT.-	TWD	5,000.00	539,733.67	0.07
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	7,991.00	616,144.54	0.08
LITE-ON TECHNOLOGY	TWD	164,541.00	931,272.63	0.12
LOTES	TWD	6,000.00	304,153.87	0.04
MEDIATEK	TWD	121,916.00	5,260,173.47	0.68
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	933,522.00	1,301,748.53	0.17
MICRO-STAR INTERNATIONAL	TWD	61,000.00	232,167.50	0.03
NAN YA PLASTICS	TWD	413,490.00	535,211.73	0.07
NIEN MADE ENTERPRISE	TWD	14,000.00	194,993.14	0.02
NOVATEK MICROELECTRONICS	TWD	44,686.00	625,322.60	0.08
PEGATRON	TWD	170,811.00	396,791.81	0.05
PHARMAESSENTIA	TWD	24,000.00	405,538.49	0.05
PHARMAESSENTIA -PROV-	TWD	2,084.00	35,214.26	0.00
PRESIDENT CHAIN STORE	TWD	43,632.00	355,034.38	0.05
QUANTA COMPUTER	TWD	213,197.00	2,028,582.60	0.26
REALTEK SEMICONDUCTOR	TWD	37,833.00	682,727.00	0.09
SHANGHAI COMMERCIAL AND SAVINGS BANK	TWD	321,888.00	444,103.70	0.06
SINOPAC HOLDINGS	TWD	957,843.00	785,684.07	0.10
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL	TWD	84,023.00	174,232.38	0.02
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	TWD	1,644,626.00	971,299.72	0.12
TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	678,864.00	350,814.02	0.04
TAIWAN CEMENT	TWD	493,802.00	388,846.05	0.05
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	TWD	840,270.00	679,593.77	0.09
TAIWAN HIGH SPEED RAIL	TWD	166,000.00	153,048.13	0.02
TAIWAN MOBILE	TWD	146,531.00	524,046.25	0.07
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	1,974,658.00	84,550,466.71	10.83
UNIMICRON TECHNOLOGY	TWD	98,000.00	487,138.35	0.06
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES	TWD	371,304.00	955,122.99	0.12
UNITED MICROELECTRONICS	TWD	891,706.00	1,332,673.24	0.17
VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR	TWD	88,413.00	295,889.74	0.04
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	TWD	6,000.00	182,492.32	0.02
WAN HAI LINES	TWD	63,250.00	154,192.39	0.02
WISTRON	TWD	234,000.00	1,078,712.70	0.14
WIWYNN	TWD	8,599.00	935,287.41	0.12
WPG HOLDING	TWD	113,238.00	245,588.07	0.03
YAGEO	TWD	138,492.00	772,479.95	0.10
YANG MING MARINE TRANSPORT	TWD	141,000.00	245,193.30	0.03
YUANTA FINANCIAL HOLDING	TWD	835,919.00	955,829.85	0.12
			149,846,607.75	**19.21**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Thaïlande				
ADVANCED INFO SERVICE -FGN-	THB	13,500.00	121,231.29	0.02
ADVANCED INFO SERVICE -NVDR-	THB	65,568.00	588,806.92	0.08
AIRPORTS OF THAILAND -FGN-	THB	350,400.00	437,932.42	0.06
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FGN-	THB	920,000.00	582,008.96	0.07
BUMRUNGRAD HOSPITAL -NVDR-	THB	46,970.00	254,381.58	0.03
C.P. ALL -FGN-	THB	433,400.00	631,944.15	0.08
CENTRAL PATTANA -FGN-	THB	154,000.00	266,131.77	0.03
CHAROEN POKPHAND FOODS -FGN-	THB	281,300.00	193,580.93	0.02
CP AXTRA -FOREIGN-	THB	144,954.00	100,646.97	0.01
DELTA ELECTRONICS -NVDR-	THB	250,560.00	1,225,544.22	0.16
GULF ENERGY DEVELOPMENT -FGN-	THB	117,518.00	157,754.45	0.02
GULF ENERGY DEVELOPMENT -NVDR-	THB	216,112.00	290,105.60	0.04
KASIKORNBANK -NVDR-	THB	42,500.00	219,680.61	0.03
KRUNG THAI BANK -FGN-	THB	47,000.00	35,969.76	0.00
KRUNG THAI BANK -NVDR-	THB	288,470.00	220,770.13	0.03
MINOR INTERNATIONAL -FGN-	THB	289,478.00	206,355.26	0.03
PTT EXPLORATION & PRODUCTION -FGN-	THB	22,500.00	80,195.96	0.01
PTT EXPLORATION & PRODUCTION -NVDR-	THB	78,844.00	281,020.90	0.04
PTT -FGN-	THB	135,000.00	138,520.29	0.02
PTT -NVDR-	THB	679,496.00	697,214.70	0.09
SCB X	THB	67,524.00	267,762.20	0.03
SIAM CEMENT -FGN-	THB	45,500.00	322,943.99	0.04
SIAM CEMENT PUBLIC -NVDR-	THB	22,337.00	158,540.66	0.02
TMB BANK -NVDR-	THB	1,596,900.00	93,630.92	0.01
TRUE CORPORATION -FGN-	THB	852,896.00	273,726.84	0.04
			7,846,401.48	**1.01**
Turquie				
AKBANK	TRY	261,467.00	394,267.36	0.05
ASELSAN	TRY	103,997.00	537,731.74	0.07
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	36,667.00	477,066.63	0.06
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK. TURK	TRY	317,409.00	224,425.90	0.03
FORD OTOMOTIV	TRY	46,080.00	109,767.39	0.01
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	103,401.00	215,849.41	0.03
KOC HOLDING	TRY	63,525.00	264,147.23	0.03
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	TRY	85,609.00	383,976.51	0.05
TURK HAVA YOLLARI	TRY	43,275.00	327,834.03	0.04
TURKCELL ILETISIM	TRY	94,569.00	222,544.07	0.03
TURKIYE IS BANKASI 'C'	TRY	678,809.00	230,999.18	0.03
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	222,899.00	181,939.23	0.02
			3,570,548.68	**0.45**
TOTAL I.			**777,882,740.22**	**99.57**
II. Autres valeurs mobilières				
Actions				
Iles Caïmans				
CHINA HUISHAN DAIRY HOLDINGS	HKD	627,000.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Iles Vierges britanniques				
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY	HKD	1,904,634.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Inde				
TVS MOTOR PFD 6% 25/26	INR	76,864.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Russie				
PHOSAGRO -GDR SPONS.- -RESTR. BLOCKED-	USD	87.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
TOTAL II.			**0.00**	**0.00**
Total du portefeuille-titres			**777,882,740.22**	**99.57**
Avoirs en banque			8,311,564.53	1.06
Autres passifs nets			-4,958,025.21	-0.63
Total des actifs nets			**781,236,279.54**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Taïwan	19.21
Iles Caïmans	18.91
Inde	15.20
Chine	11.48
Corée du Sud	10.93
Brésil	3.66
Arabie saoudite	3.27
Afrique du Sud	3.03
Mexique	1.97
Emirats Arabes Unis	1.44
Malaisie	1.19
Indonésie	1.12
Thaïlande	1.01
Pologne	0.90
Hong Kong	0.82
Koweït	0.73
Qatar	0.70
Grèce	0.58
Turquie	0.45
Chili	0.43
Royaume-Uni	0.41
Bermudes	0.38
Philippines	0.38
Hongrie	0.28
Etats-Unis	0.27
Suisse	0.23
République tchèque	0.14
Luxembourg	0.13
Colombie	0.13
Egypte	0.08
Pays-Bas	0.05
Pérou	0.04
Singapour	0.02
Russie	0.00
Iles Vierges britanniques	0.00
Chypre	0.00
	99.57

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	22.53
Banques et organismes de crédit	13.88
Internet, logiciel et services techniques informatiques	12.76
Holdings et sociétés financières	6.53
Services aux collectivités	4.63
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.02
Industrie automobile	2.86
Communications	2.65
Pétrole	2.60
Produits chimiques	2.32
Services publics	2.21
Assurances	2.19
Mines et aciéries	1.93
Construction de machines et appareils	1.72
Edition et arts graphiques	1.68
Articles de bureau et ordinateurs	1.63
Acier inoxydable	1.59
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.53
Immobilier	1.19
Transport et fret	1.16
Commerce de détail et grands magasins	1.10
Gastronomie	1.08
Pierres et métaux précieux	1.00
Construction et matériaux de construction	0.95
Tabac et alcool	0.87
Commerce divers	0.55
Industrie textile et du vêtement	0.52
Biotechnologie	0.45
Soins de santé et services sociaux	0.40
Aéronautique et astronautique	0.40
Biens de consommation divers	0.33
Divers	0.30
Photo et optique	0.20
Bois et papier	0.18
Agriculture et pêche	0.13
Caoutchouc et pneus	0.10
Horlogerie	0.08
Industrie - manufacture	0.07
Emballage	0.05
Services environnementaux et recyclage	0.05
Produits de consommation	0.05
Conglomérats	0.03
Transport	0.03
Institutions hypothécaires et de financement	0.03
Équipements et services pour l'énergie	0.01
Métaux et Mines	0.00
Pétrole et gaz	0.00
Produits d'investissement divers	0.00
	99.57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
ADIDAS	EUR	6,194.00	1,111,203.60	0.51
ALLIANZ	EUR	14,075.00	5,030,405.00	2.30
B.M.W. PFD -NVTG-	EUR	1,964.00	155,057.80	0.07
BASF REG.	EUR	32,664.00	1,384,626.96	0.63
BAYER	EUR	36,001.00	1,016,308.23	0.47
BEIERSDORF	EUR	3,521.00	313,369.00	0.14
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	10,290.00	879,177.60	0.40
BRENNTAG	EUR	4,194.00	213,474.60	0.10
COMMERZBANK	EUR	28,299.00	908,114.91	0.42
CONTINENTAL	EUR	3,892.00	218,419.04	0.10
COVESTRO -FOR SALE-	EUR	6,394.00	372,770.20	0.17
CTS EVENTIM	EUR	2,339.00	195,072.60	0.09
DAIMLER TRUCK HOLDING	EUR	17,443.00	610,853.86	0.28
DELIVERY HERO	EUR	7,218.00	176,191.38	0.08
DEUTSCHE BANK REG.	EUR	67,580.00	2,024,021.00	0.93
DEUTSCHE BOERSE	EUR	6,875.00	1,568,187.50	0.72
DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	23,037.00	166,050.70	0.08
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	127,818.00	3,708,000.18	1.70
DHL GROUP	EUR	34,929.00	1,325,206.26	0.61
E.ON	EUR	81,159.00	1,299,761.39	0.60
EVONIK INDUSTRIES	EUR	9,564.00	141,260.28	0.06
FRESENIUS	EUR	15,619.00	740,340.60	0.34
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	8,327.00	371,883.82	0.17
GEA GROUP	EUR	5,213.00	327,637.05	0.15
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS REG.	EUR	2,260.00	579,916.00	0.27
HEIDELBERGMAT	EUR	4,834.00	925,952.70	0.42
HENKEL	EUR	3,666.00	231,507.90	0.11
HENKEL PFD -NVTG-	EUR	5,892.00	404,780.40	0.19
HENSOLDT I	EUR	2,296.00	253,248.80	0.12
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	47,752.00	1,585,366.40	0.73
KNORR-BREMSE	EUR	2,613.00	208,648.05	0.10
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	2,982.00	201,881.40	0.09
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	26,706.00	1,427,969.82	0.65
MERCK	EUR	4,681.00	512,335.45	0.23
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	2,007.00	784,536.30	0.36
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	EUR	4,804.00	2,610,493.60	1.20
NEMETSCHEK	EUR	2,121.00	235,006.80	0.11
PORSCHE AUTOMOBILE HOLDING PFD	EUR	5,693.00	190,430.85	0.09
PORSCHE PFD	EUR	3,993.00	164,831.04	0.08
R.W.E.	EUR	23,550.00	890,661.00	0.41
RATIONAL	EUR	206.00	133,694.00	0.06
RHEINMETALL	EUR	1,675.00	3,324,037.50	1.52
SAP	EUR	38,159.00	8,696,436.10	3.98
SARTORIUS PFD -NVTG-	EUR	905.00	179,099.50	0.08
SCOUT24	EUR	2,667.00	284,302.20	0.13
SIEMENS	EUR	27,850.00	6,383,220.00	2.92
SIEMENS ENERGY	EUR	24,758.00	2,461,440.36	1.13
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	12,112.00	557,394.24	0.26

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Allemagne (suite)				
SYMRISE	EUR	4,996.00	369,903.84	0.17
TALANX	EUR	2,272.00	257,190.40	0.12
VOLKSWAGEN PFD	EUR	7,522.00	691,723.12	0.32
VONOVIA	EUR	27,023.00	717,460.65	0.33
ZALANDO	EUR	7,798.00	202,825.98	0.09
			59,723,687.96	**27.39**
Autriche				
ERSTE GROUP BANK	EUR	11,173.00	929,593.60	0.43
OMV	EUR	5,249.00	238,409.58	0.11
VERBUND 'A'	EUR	2,616.00	161,930.40	0.07
			1,329,933.58	**0.61**
Belgique				
AGEAS REG.	EUR	5,163.00	304,100.70	0.14
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	36,224.00	1,840,179.20	0.84
D'IETEREN	EUR	769.00	122,424.80	0.06
ELIA SYSTEM OPERATOR	EUR	1,650.00	161,947.50	0.07
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	3,153.00	239,785.65	0.11
KBC GROUP	EUR	8,519.00	864,252.55	0.40
LOTUS BAKERIES	EUR	15.00	120,300.00	0.06
SOFINA	EUR	538.00	135,038.00	0.06
SYENSQO	EUR	2,893.00	198,749.10	0.09
U.C.B.	EUR	4,631.00	1,088,285.00	0.50
			5,075,062.50	**2.33**
Bermudes				
AEGON	EUR	46,140.00	315,228.48	0.14
			315,228.48	**0.14**
Espagne				
ACCIONA	EUR	908.00	155,177.20	0.07
ACS	EUR	6,552.00	445,536.00	0.20
AENA	EUR	26,784.00	623,263.68	0.29
AMADEUS IT GROUP 'A'	EUR	16,468.00	1,111,590.00	0.51
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	211,078.00	3,449,014.52	1.58
BANCO DE SABADELL	EUR	181,612.00	599,319.60	0.27
BANCO SANTANDER	EUR	542,878.00	4,817,499.37	2.21
BANKINTER	EUR	25,997.00	348,489.79	0.16
CAIXABANK SA	EUR	143,759.00	1,286,068.01	0.59
CELLNEX TELECOM	EUR	18,220.00	537,307.80	0.25
EDP RENOVAVEIS	EUR	12,459.00	139,540.80	0.06
ENDESA	EUR	12,282.00	334,193.22	0.15
GRIFOLS 'A'	EUR	12,258.00	151,079.85	0.07
IBERDROLA	EUR	231,524.00	3,728,694.02	1.71
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	39,927.00	1,875,371.19	0.86
REDEIA CORPORACION	EUR	14,306.00	235,190.64	0.11
REPSOL	EUR	41,675.00	627,833.88	0.29
TELEFONICA	EUR	133,538.00	587,300.12	0.27
			21,052,469.69	**9.65**
Finlande				
ELISA 'A'	EUR	5,696.00	254,383.36	0.12
FORTUM	EUR	15,710.00	253,009.55	0.12
KESKO 'B'	EUR	9,914.00	179,443.40	0.08

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Finlande (suite)				
KONE OYJ 'B'	EUR	12,477.00	723,666.00	0.33
METSO OUTOTEC	EUR	23,847.00	278,652.20	0.13
NESTE	EUR	15,824.00	246,617.04	0.11
NOKIA	EUR	187,556.00	765,040.92	0.35
NORDEA BANK	EUR	113,804.00	1,590,410.90	0.73
ORION 'B'	EUR	3,975.00	258,971.25	0.12
SAMPO 'A'	EUR	88,066.00	861,109.35	0.39
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	22,022.00	205,597.39	0.09
UPM-KYMMENE	EUR	18,454.00	429,424.58	0.20
WARTSILA CORPORATION 'B'	EUR	18,232.00	464,004.40	0.21
			6,510,330.34	**2.98**
France				
ACCOR	EUR	7,282.00	293,464.60	0.13
AEROPORTS DE PARIS	EUR	1,175.00	131,952.50	0.06
AIR LIQUIDE	EUR	21,131.00	3,737,228.66	1.71
ALSTOM	EUR	13,233.00	292,713.96	0.13
AMUNDI	EUR	2,355.00	158,727.00	0.07
ARKEMA	EUR	2,341.00	125,477.60	0.06
AXA	EUR	64,505.00	2,621,483.20	1.20
BIOMERIEUX	EUR	1,591.00	181,055.80	0.08
BNP PARIBAS 'A'	EUR	37,106.00	2,869,406.98	1.31
BOLLORE	EUR	25,591.00	123,246.26	0.06
BOUYGUES	EUR	6,807.00	260,844.24	0.12
BUREAU VERITAS	EUR	11,711.00	311,981.04	0.14
CAPGEMINI	EUR	6,023.00	744,141.65	0.34
CARREFOUR	EUR	20,849.00	268,847.86	0.12
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	EUR	16,472.00	1,509,823.52	0.69
COVIVIO	EUR	2,369.00	135,506.80	0.06
CREDIT AGRICOLE	EUR	39,691.00	663,633.52	0.30
DANONE	EUR	23,556.00	1,746,912.96	0.80
DASSAULT AVIATION	EUR	747.00	212,596.20	0.10
DASSAULT SYSTEMES	EUR	24,522.00	699,122.22	0.32
EDENRED	EUR	8,342.00	168,508.40	0.08
EIFFAGE	EUR	2,630.00	285,881.00	0.13
ENGIE	EUR	67,121.00	1,225,293.86	0.56
ESSILORLUXOTTICA	EUR	10,996.00	3,034,896.00	1.39
GECINA	EUR	1,631.00	139,124.30	0.06
GETLINK	EUR	11,489.00	179,917.74	0.08
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1,159.00	2,414,197.00	1.11
IPSEN	EUR	1,299.00	147,566.40	0.07
KERING	EUR	2,733.00	772,209.15	0.35
KLEPIERRE	EUR	7,794.00	258,449.04	0.12
LA FRANCAISE DES JEUX	EUR	3,640.00	103,740.00	0.05
LEGRAND	EUR	9,663.00	1,358,617.80	0.62
L'OREAL	EUR	8,787.00	3,238,009.50	1.48
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	9,137.00	4,755,808.50	2.18
MICHELIN	EUR	24,387.00	744,778.98	0.34
ORANGE	EUR	68,977.00	952,572.37	0.44
PERNOD - RICARD	EUR	7,546.00	630,392.84	0.29
PUBLICIS	EUR	8,397.00	685,866.96	0.31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France (suite)				
RENAULT	EUR	7,249.00	252,265.20	0.12
REXEL	EUR	7,838.00	218,209.92	0.10
SAFRAN	EUR	13,118.00	3,936,711.80	1.80
SANOFI	EUR	40,385.00	3,172,241.75	1.45
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1,071.00	184,265.55	0.08
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	20,019.00	4,756,514.40	2.18
SOCIETE GENERALE	EUR	26,089.00	1,470,376.04	0.67
SODEXO	EUR	3,422.00	183,248.10	0.08
TELEPERFORMANCE	EUR	2,038.00	129,086.92	0.06
THALES	EUR	3,383.00	901,907.80	0.41
TOTALENERGIES	EUR	74,833.00	3,871,111.09	1.77
UNIBAIL RW (1SH+1SHWFD) -STAPLED SECURITIES-	EUR	4,340.00	388,169.60	0.18
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	23,136.00	670,481.28	0.31
VINCI	EUR	18,102.00	2,135,130.90	0.98
			60,453,716.76	**27.65**
Irlande				
AIB GROUP	EUR	77,357.00	596,809.26	0.27
BANK OF IRELAND GROUP	EUR	36,274.00	508,380.11	0.23
KERRY GROUP 'A'	EUR	5,888.00	451,904.00	0.21
KINGSPAN GROUP	EUR	5,456.00	386,284.80	0.18
RYANAIR HOLDINGS	EUR	31,568.00	779,729.60	0.36
			2,723,107.77	**1.25**
Italie				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	30,773.00	1,028,125.93	0.47
BANCA MEDIOLANUM	EUR	8,309.00	141,668.45	0.06
BANCA MPS	EUR	72,198.00	544,372.92	0.25
BANCO BPM	EUR	40,967.00	521,305.08	0.24
BPER BANCA	EUR	54,958.00	518,583.69	0.24
ENEL	EUR	296,288.00	2,389,859.01	1.09
ENI	EUR	74,366.00	1,105,524.96	0.51
FINECOBANK	EUR	21,632.00	398,136.96	0.18
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	EUR	11,217.00	112,282.17	0.05
INTESA SANPAOLO	EUR	522,189.00	2,931,569.05	1.34
LEONARDO	EUR	14,857.00	802,575.14	0.37
MONCLER	EUR	8,309.00	414,369.83	0.19
NEXI	EUR	20,568.00	99,055.49	0.05
POSTE ITALIANE	EUR	17,215.00	347,570.85	0.16
PRYSMIAN	EUR	10,380.00	873,788.40	0.40
RECORDATI INDUST. CHIMICA & FARMAC. -POST RAGGR.-	EUR	4,159.00	215,020.30	0.10
SNAM	EUR	73,872.00	378,076.90	0.17
TELECOM ITALIA	EUR	381,430.00	169,850.78	0.08
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	51,799.00	447,439.76	0.21
UNICREDIT	EUR	51,228.00	3,302,669.16	1.51
UNIPOL GRUPPO -POST RAGGRUPPAMENTO-	EUR	13,605.00	248,427.30	0.11
			16,990,272.13	**7.78**
Jersey				
CVC CAPITAL	EUR	8,374.00	124,102.68	0.06
			124,102.68	**0.06**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Luxembourg				
ARCELORMITTAL	EUR	17,160.00	524,752.80	0.24
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	4,294.00	265,283.32	0.12
INPOST	EUR	9,624.00	100,570.80	0.05
TENARIS	EUR	14,044.00	213,328.36	0.10
			1,103,935.28	**0.51**
Pays-Bas				
ABN AMRO GROUP -DEP. RECEIPTS-	EUR	21,993.00	599,309.25	0.27
ADYEN	EUR	925.00	1,262,625.00	0.58
AERCAP HOLDINGS	USD	6,300.00	648,765.78	0.30
AIRBUS	EUR	21,710.00	4,285,554.00	1.96
AKZO NOBEL	EUR	6,497.00	393,718.20	0.18
ARGENX	EUR	2,223.00	1,372,035.60	0.63
ASM INTERNATIONAL	EUR	1,713.00	875,000.40	0.40
ASML HOLDING	EUR	14,369.00	11,898,968.90	5.46
ASR NEDERLAND	EUR	5,973.00	345,119.94	0.16
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	2,771.00	351,501.35	0.16
DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	22,631.00	121,528.47	0.06
EURONEXT	EUR	2,799.00	356,592.60	0.16
EXOR HOLDING	EUR	3,387.00	281,798.40	0.13
FERRARI	EUR	4,656.00	1,916,409.60	0.88
FERROVIAL	EUR	18,617.00	908,137.26	0.42
HEINEKEN	EUR	10,758.00	714,546.36	0.33
HEINEKEN HOLDING	EUR	4,936.00	288,015.60	0.13
IMCD	EUR	2,277.00	200,376.00	0.09
ING GROUP	EUR	109,673.00	2,421,031.48	1.11
JDE PEET'S	EUR	6,222.00	194,126.40	0.09
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	33,392.00	1,150,354.40	0.53
KONINKLIJKE KPN	EUR	141,289.00	577,448.14	0.26
KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	27,404.00	631,388.16	0.29
NN GROUP	EUR	10,076.00	603,552.40	0.28
PROSUS	EUR	47,897.00	2,870,946.18	1.32
QIAGEN	EUR	8,179.00	308,307.41	0.14
RANDSTAD	EUR	4,069.00	147,175.73	0.07
STELLANTIS	EUR	73,076.00	574,669.66	0.26
STMICROELECTRONICS	EUR	25,317.00	603,683.87	0.28
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	39,918.00	980,386.08	0.45
WOLTERS KLUWER	EUR	8,746.00	1,015,847.90	0.47
			38,898,920.52	**17.85**
Portugal				
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	292,590.00	220,378.79	0.10
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	115,722.00	467,169.71	0.21
GALP ENERGIA 'B'	EUR	16,411.00	264,217.10	0.12
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	10,198.00	211,098.60	0.10
			1,162,864.20	**0.53**
Royaume-Uni				
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	8,234.00	633,562.33	0.29
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	45,733.00	202,688.66	0.09
			836,250.99	**0.38**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Suisse				
DSM FIRMENICH	EUR	6,659.00	482,910.68	0.22
			482,910.68	**0.22**
Total actions			**216,782,793.56**	**99.33**
Droits				
Belgique				
SOFINA RIGHT	EUR	538.00	1,022.20	0.00
			1,022.20	**0.00**
Total droits			**1,022.20**	**0.00**
Total du portefeuille-titres			**216,783,815.76**	**99.33**
Avoirs en banque			1,190,419.05	0.55
Autres actifs nets			280,440.48	0.12
Total des actifs nets			**218,254,675.29**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
France	27.65
Allemagne	27.39
Pays-Bas	17.85
Espagne	9.65
Italie	7.78
Finlande	2.98
Belgique	2.33
Irlande	1.25
Autriche	0.61
Portugal	0.53
Luxembourg	0.51
Royaume-Uni	0.38
Suisse	0.22
Bermudes	0.14
Jersey	0.06
	99.33

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Banques et organismes de crédit	15.48
Equipements électriques et électroniques	14.75
Assurances	6.64
Internet, logiciel et services techniques informatiques	6.30
Services publics	5.48
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5.00
Industrie automobile	4.73
Communications	4.65
Industrie textile et du vêtement	4.08
Holdings et sociétés financières	3.86
Produits chimiques	3.78
Aéronautique et astronautique	3.32
Construction et matériaux de construction	2.79
Pétrole et gaz	2.57
Commerce de détail et grands magasins	2.04
Construction de machines et appareils	1.85
Tabac et alcool	1.65
Transport et fret	1.46
Photo et optique	1.39
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.13
Edition et arts graphiques	0.87
Biotechnologie	0.84
Immobilier	0.84
Services aux collectivités	0.46
Caoutchouc et pneus	0.44
Articles de bureau et ordinateurs	0.34
Pétrole	0.34
Protection de l'environnement et traitement des déchets	0.31
Produits de consommation	0.29
Bois et papier	0.29
Acier inoxydable	0.28
Métaux et Mines	0.24
Divers	0.21
Gastronomie	0.13
Services financiers	0.13
Biens de consommation divers	0.11
Commerce divers	0.10
Mines et aciéries	0.10
Services environnementaux et recyclage	0.06
Droits	0.00
	99.33

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	4,423,301.00	171,254,787.81	2.91
			171,254,787.81	**2.91**
Etats-Unis				
BROADCOM	USD	808,177.00	263,869,790.50	4.48
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	203,338.00	71,327,920.33	1.21
CINTAS	USD	838,504.00	170,736,184.48	2.90
CLEAN HARBORS	USD	687,688.00	160,293,195.92	2.72
CLOUDFLARE 'A'	USD	868,356.00	187,243,604.28	3.18
COMMVAULT SYSTEMS	USD	635,487.00	124,301,257.20	2.11
CROWDSTRIKE 'A'	USD	509,863.00	246,845,072.82	4.19
DIGITAL REALTY TRUST	USD	1,415,096.00	239,943,677.76	4.08
ECOLAB	USD	865,326.00	236,138,812.14	4.01
EQUIFAX	USD	297,444.00	76,261,667.16	1.30
EQUINIX	USD	141,488.00	110,561,552.96	1.88
FAIR ISAAC	USD	51,806.00	78,744,083.88	1.34
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	868,043.00	57,551,250.90	0.98
FISERV	USD	1,185,418.00	154,246,590.16	2.62
FORTINET	USD	1,798,604.00	152,629,535.44	2.59
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	USD	1,810,818.00	95,837,542.65	1.63
GEN DIGITAL	USD	2,381,614.00	67,780,734.44	1.15
IRON MOUNTAIN REIT	USD	1,801,376.00	182,533,430.08	3.10
KLA CORPORATION	USD	251,364.00	268,481,888.40	4.56
OKTA 'A'	USD	1,520,165.00	139,900,784.95	2.38
PALO ALTO NETWORKS	USD	1,320,606.00	271,265,678.46	4.62
REVVITY	USD	1,178,806.00	100,257,450.30	1.70
ROPER TECHNOLOGIES	USD	310,104.00	155,045,797.92	2.63
RUBRIK 'A'	USD	1,082,825.00	89,181,467.00	1.52
SYNOPSYS	USD	514,946.00	253,466,720.12	4.31
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	566,717.00	263,798,262.75	4.48
TRANSUNION	USD	1,315,698.00	111,360,678.72	1.89
VARONIS SYSTEMS	USD	898,932.00	53,072,945.28	0.90
VERTIV HOLDINGS 'A'	USD	862,012.00	126,379,579.32	2.15
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	304,831.00	90,827,444.76	1.54
ZSCALER	USD	731,604.00	217,074,222.84	3.69
			4,816,958,823.92	**81.84**
Irlande				
ALLEGION	USD	235,998.00	41,757,486.12	0.71
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	2,096,344.00	229,256,179.84	3.89
STERIS	USD	532,129.00	131,204,386.89	2.23
			402,218,052.85	**6.83**
Israël				
CHECK POINT SOFTWARE TECH.	USD	606,030.00	125,448,210.00	2.13
CYBER-ARK SOFTWARE	USD	288,998.00	140,640,876.70	2.39
			266,089,086.70	**4.52**
Pays-Bas				
NXP SEMICONDUCTORS	USD	825,993.00	187,161,753.87	3.18
			187,161,753.87	**3.18**
TOTAL I.			**5,843,682,505.15**	**99.28**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
II. Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	USD	422,435.00	54,807,561.77	0.93
			54,807,561.77	**0.93**
TOTAL II.			**54,807,561.77**	**0.93**
Total du portefeuille-titres			**5,898,490,066.92**	**100.21**
Découvert bancaire			-4,921,505.36	-0.08
Autres passifs nets			-7,524,822.01	-0.13
Total des actifs nets			**5,886,043,739.55**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	81.84
Irlande	6.83
Israël	4.52
Pays-Bas	3.18
Allemagne	2.91
Luxembourg	0.93
	100.21

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Internet, logiciel et services techniques informatiques	38.69
Equipements électriques et électroniques	15.46
Articles de bureau et ordinateurs	9.25
Immobilier	9.06
Industrie pharmaceutique et cosmétique	6.24
Biens de consommation divers	3.89
Communications	2.91
Industrie textile et du vêtement	2.90
Services environnementaux et recyclage	2.72
Construction de machines et appareils	2.63
Holdings et sociétés financières	1.89
Construction et matériaux de construction	1.63
Services aux collectivités	1.30
Parts d'organismes de placement collectif	0.93
Divers	0.71
	100.21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	2,271,753.00	87,954,353.09	2.55
NEMETSCHEK	EUR	247,941.00	31,905,934.36	0.92
R.W.E.	EUR	2,484,229.00	109,454,520.37	3.17
			229,314,807.82	**6.64**
Brésil				
EQUATORIAL ENERGIA	BRL	11,287,316.00	78,789,223.04	2.28
			78,789,223.04	**2.28**
Danemark				
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	2,646,142.00	49,024,189.36	1.42
			49,024,189.36	**1.42**
Espagne				
EDP RENOVAVEIS	EUR	1,194,427.00	15,692,571.86	0.45
IBERDROLA	EUR	6,522,016.00	122,333,898.24	3.54
			138,026,470.10	**3.99**
Etats-Unis				
ALBEMARLE	USD	368,761.00	30,610,850.61	0.89
ALLIANT ENERGY	USD	1,239,043.00	82,879,586.27	2.40
ANALOG DEVICES	USD	311,874.00	77,020,403.04	2.23
APPLIED MATERIALS	USD	669,906.00	138,958,601.58	4.02
ARRAY TECHNOLOGIES	USD	2,574,575.00	22,141,345.00	0.64
AUTODESK	USD	176,578.00	56,441,391.92	1.63
BROADCOM	USD	471,943.00	154,089,389.50	4.47
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	219,294.00	76,925,045.79	2.23
EVGO	USD	848,657.00	3,963,228.19	0.11
FIRST SOLAR	USD	508,642.00	113,203,363.52	3.28
LATTICE SEMICONDUCTOR	USD	1,621,053.00	118,531,395.36	3.43
MARVELL TECHNOLOGY	USD	1,860,634.00	156,442,106.72	4.54
MODINE MANUFACTURING	USD	321,202.00	45,707,044.60	1.32
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	87,740.00	80,202,432.08	2.32
NEXTERA ENERGY	USD	1,173,098.00	89,085,062.12	2.58
NEXTRACKER	USD	2,263,882.00	173,028,500.73	5.02
ON SEMICONDUCTOR	USD	1,646,850.00	81,568,480.50	2.36
PTC	USD	407,799.00	83,015,642.43	2.40
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP	USD	3,429,723.00	26,065,894.80	0.75
SYNOPSYS	USD	86,496.00	42,575,061.12	1.23
TESLA	USD	121,220.00	53,146,484.60	1.54
TOPBUILD	USD	276,843.00	108,270,528.87	3.13
XCEL ENERGY	USD	1,534,579.00	123,518,263.71	3.58
			1,937,390,103.06	**56.10**
France				
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	EUR	1,148,164.00	123,021,615.08	3.56
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	125,696.00	34,701,811.90	1.00
			157,723,426.98	**4.56**
Irlande				
EATON CORPORATION -NPV-	USD	347,762.00	128,619,775.70	3.72
LINDE	USD	283,123.00	135,202,557.42	3.91
TRANE TECHNOLOGIES	USD	360,314.00	151,591,306.08	4.39
			415,413,639.20	**12.02**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas				
ASM INTERNATIONAL	EUR	70,670.00	42,577,151.00	1.23
ASML HOLDING	EUR	94,647.00	91,907,037.24	2.66
NXP SEMICONDUCTORS	USD	601,511.00	136,296,377.49	3.95
			270,780,565.73	**7.84**
Royaume-Uni				
NVENT ELECTRIC	USD	1,043,492.00	102,147,431.88	2.96
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	1,282,100.00	29,847,250.16	0.86
			131,994,682.04	**3.82**
Suisse				
BELIMO	CHF	6,243.00	6,451,256.58	0.19
SIKA	CHF	50,101.00	11,111,564.90	0.32
			17,562,821.48	**0.51**
TOTAL I.			**3,426,019,928.81**	**99.18**
II. Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	USD	439,622.00	57,037,437.52	1.65
			57,037,437.52	**1.65**
TOTAL II.			**57,037,437.52**	**1.65**
Total du portefeuille-titres			**3,483,057,366.33**	**100.83**
Découvert bancaire			-24,199,199.99	-0.70
Autres passifs nets			-4,320,891.46	-0.13
Total des actifs nets			**3,454,537,274.88**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	56.10
Irlande	12.02
Pays-Bas	7.84
Allemagne	6.64
France	4.56
Espagne	3.99
Royaume-Uni	3.82
Brésil	2.28
Luxembourg	1.65
Danemark	1.42
Suisse	0.51
	100.83

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	27.99
Services publics	20.58
Construction de machines et appareils	11.69
Holdings et sociétés financières	8.56
Internet, logiciel et services techniques informatiques	6.78
Construction et matériaux de construction	6.69
Articles de bureau et ordinateurs	6.10
Divers	3.72
Industrie automobile	2.86
Communications	2.55
Parts d'organismes de placement collectif	1.65
Produits chimiques	1.21
Services environnementaux et recyclage	0.45
	100.83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Chypre				
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR -SPONS.-	USD	854,152.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Jersey				
SOLIDCORE	GBP	2,324,239.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Kazakhstan				
HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN GDR -SPONS.-S-	USD	1,925,834.00	48,531,016.80	42.92
NAC KAZATOMPROM -GDR SPONS.- -S-	USD	713,817.00	37,618,155.90	33.27
			86,149,172.70	**76.19**
Pays-Bas				
NEBIUS GROUP 'A'	RUB	210,548.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Russie				
ALROSA	RUB	8,231,100.00	0.00	0.00
GAZPROM	USD	20,379,142.00	0.00	0.00
LUKOIL OIL COMPANY	USD	1,024,376.00	0.00	0.00
MAGNIT	RUB	692,888.00	0.00	0.00
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS	RUB	29,160,860.00	0.00	0.00
MECHEL	RUB	7,855,903.00	0.00	0.00
MECHEL PFD ADR -SPONS.-	USD	2.00	0.00	0.00
MMC NORILSK NICKEL	USD	9,776,800.00	0.00	0.00
NOVATEK	USD	392,101.00	0.00	0.00
NOVATEK GDR -SPONS.- REG.S	USD	155,597.00	0.00	0.00
NOVOLIPETSK STEEL	RUB	3,350,660.00	0.00	0.00
PHOSAGRO	RUB	226,804.00	0.00	0.00
POLYUS	RUB	1,108,460.00	0.00	0.00
RASPADSKAYA	RUB	1,710,120.00	0.00	0.00
ROS AGRO GDR -SPONS.-	RUB	342,506.00	0.00	0.00
ROSNEFT OIL COMPANY	RUB	1,480,421.00	0.00	0.00
ROSNEFT OIL COMPANY -GDR SPONS.-	USD	6,912,141.00	0.00	0.00
SBERBANK OF RUSSIA	RUB	12,223,702.00	0.00	0.00
SISTEMA	RUB	83,966,200.00	0.00	0.00
SURGUTNEFTEGAS PUBLIC	RUB	57,028,540.00	0.00	0.00
TATNEFT	RUB	7,199,625.00	0.00	0.00
UNITED COMPANY RUSAL	RUB	12,939,220.00	0.00	0.00
VKCO -GDR SPONS.- -S-	USD	465,635.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Total du portefeuille-titres			**86,149,172.70**	**76.19**
Avoirs en banque			13,048,032.04	11.54
Dépôts bancaires			13,865,000.00	12.26
Autres actifs nets			9,144.55	0.01
Total des actifs nets			**113,071,349.29**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Kazakhstan	76.19
Russie	0.00
Jersey	0.00
Chypre	0.00
Pays-Bas	0.00
	76.19

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Banques et organismes de crédit	42.92
Services publics	33.27
Métaux et Mines	0.00
Pétrole et gaz	0.00
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.00
Mines et aciéries	0.00
Acier inoxydable	0.00
Holdings et sociétés financières	0.00
Produits chimiques	0.00
Pierres et métaux précieux	0.00
Agriculture et pêche	0.00
Communications	0.00
Pétrole	0.00
Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.00
	76.19

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Afrique du Sud				
SAPPI	ZAR	1,406,132.00	1,874,842.53	0.30
			1,874,842.53	**0.30**
Autriche				
ANDRITZ	EUR	103,553.00	7,318,738.46	1.19
			7,318,738.46	**1.19**
Bermudes				
NINE DRAGONS PAPER	HKD	12,922,000.00	9,131,060.84	1.48
			9,131,060.84	**1.48**
Brésil				
KLABIN	BRL	2,272,900.00	7,691,115.21	1.25
SUZANO	BRL	2,310,100.00	21,442,387.93	3.49
			29,133,503.14	**4.74**
Canada				
ACADIAN TIMBER	CAD	657,200.00	8,005,960.59	1.30
CANFOR	CAD	841,595.00	7,374,237.20	1.20
INTERFOR	CAD	731,556.00	5,321,552.36	0.86
STELLA JONES	CAD	152,546.00	8,592,222.25	1.40
WEST FRASER TIMBER	CAD	298,922.00	20,296,262.50	3.30
			49,590,234.90	**8.06**
Chili				
COPEC	CLP	1,007,046.00	7,440,002.36	1.21
EMPRESAS CMPC	CLP	4,000,000.00	5,889,174.92	0.96
			13,329,177.28	**2.17**
Etats-Unis				
BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	52,070.00	6,146,342.80	1.00
DR HORTON	USD	66,443.00	11,201,625.37	1.82
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	USD	544,780.00	10,522,425.70	1.71
HOME DEPOT	USD	21,443.00	8,707,144.58	1.42
INGEVITY	USD	153,052.00	8,368,883.36	1.36
INTERNATIONAL PAPER	USD	451,540.00	20,691,820.50	3.36
KADANT	USD	8,400.00	2,510,676.00	0.41
KB HOME	USD	80,533.00	5,130,757.43	0.83
KIMBERLY CLARK	USD	75,585.00	9,301,112.18	1.51
LOUISIANA PACIFIC	USD	137,660.00	11,778,189.60	1.91
LOWE'S COMPANIES	USD	35,755.00	9,014,193.05	1.47
MASTERBRAND	USD	317,981.00	4,248,226.16	0.69
MERITAGE HOMES	USD	70,590.00	5,104,009.95	0.83
NVR	USD	613.00	4,934,656.13	0.80
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	97,200.00	21,055,464.00	3.42
POTLATCH DELTIC	USD	847,320.00	34,307,986.80	5.58
PROCTER & GAMBLE	USD	39,040.00	5,981,318.40	0.97
PULTEGROUP	USD	84,144.00	11,131,409.76	1.81
RAYONIER REIT	USD	1,629,884.00	43,126,730.64	7.02
SONOCO PRODUCTS	USD	274,395.00	11,755,081.80	1.91
SYLVAMO	USD	76,582.00	3,333,614.46	0.54

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
TOLL BROTHERS	USD	80,063.00	11,073,513.53	1.80
UFP INDUSTRIES	USD	126,498.00	11,644,140.90	1.89
WEYERHAEUSER	USD	1,286,022.00	32,009,087.58	5.20
			303,078,410.68	**49.26**
Finlande				
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	2,330,000.00	25,336,822.36	4.12
UPM-KYMMENE	EUR	610,000.00	16,414,956.64	2.67
VALMET CORPORATION	EUR	218,000.00	7,183,311.90	1.17
			48,935,090.90	**7.96**
Irlande				
SMURFIT WESTROCK	USD	346,000.00	14,532,000.00	2.36
			14,532,000.00	**2.36**
Japon				
MAKITA	JPY	294,100.00	9,503,055.17	1.54
OJI PAPER	JPY	2,800,000.00	15,321,910.22	2.49
SUMITOMO FORESTRY	JPY	1,253,100.00	14,890,547.76	2.42
UNI-CHARM	JPY	1,361,000.00	8,803,048.19	1.43
			48,518,561.34	**7.88**
Norvège				
ELOPAK	NOK	676,613.00	3,083,485.31	0.50
			3,083,485.31	**0.50**
Royaume-Uni				
MONDI	GBP	915,909.00	12,528,504.17	2.04
			12,528,504.17	**2.04**
Suède				
BILLERUD	SEK	705,000.00	6,277,464.08	1.02
ESSITY 'B'	SEK	500,714.00	13,011,152.18	2.11
HOLMEN 'B'	SEK	277,000.00	10,465,928.55	1.70
SVENSKA CELLULOSA 'B'	SEK	1,715,000.00	22,509,956.09	3.66
			52,264,500.90	**8.49**
Suisse				
SIG GROUP LTD	CHF	200,098.00	2,076,512.35	0.34
			2,076,512.35	**0.34**
TOTAL I.			**595,394,622.80**	**96.77**
II. Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	USD	151,671.00	19,678,098.88	3.20
			19,678,098.88	**3.20**
TOTAL II.			**19,678,098.88**	**3.20**
Total du portefeuille-titres			**615,072,721.68**	**99.97**
Avoirs en banque			987,997.87	0.16
Autres passifs nets			-814,978.46	-0.13
Total des actifs nets			**615,245,741.09**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	49.26
Suède	8.49
Canada	8.06
Finlande	7.96
Japon	7.88
Brésil	4.74
Luxembourg	3.20
Irlande	2.36
Chili	2.17
Royaume-Uni	2.04
Bermudes	1.48
Autriche	1.19
Norvège	0.50
Suisse	0.34
Afrique du Sud	0.30
	99.97

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Bois et papier	50.03
Holdings et sociétés financières	12.10
Emballage	10.53
Construction et matériaux de construction	9.50
Parts d'organismes de placement collectif	3.20
Commerce de détail et grands magasins	2.89
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.40
Immobilier	1.81
Construction de machines et appareils	1.60
Equipements électriques et électroniques	1.54
Produits chimiques	1.36
Divers	1.30
Pétrole	1.21
Commerce divers	0.50
	99.97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
GEA GROUP	EUR	145,729.00	9,078,916.70	1.71
RATIONAL	EUR	12,946.00	8,382,535.00	1.58
SYMRISE	EUR	76,728.00	5,664,060.96	1.07
			23,125,512.66	**4.36**
Canada				
JAMIESON WELLNESS	CAD	394,691.00	8,687,349.84	1.64
SUNOPTA	USD	1,390,640.00	6,946,976.69	1.31
WASTE CONNECTIONS	USD	80,286.00	12,000,295.69	2.26
			27,634,622.22	**5.21**
Danemark				
NOVO NORDISK 'B'	DKK	106,862.00	4,980,891.91	0.94
NOVOZYMES 'B'	DKK	554,997.00	28,444,780.05	5.37
			33,425,671.96	**6.31**
Etats-Unis				
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	172,967.00	18,396,476.89	3.47
BELLRING BRANDS	USD	328,378.00	10,265,224.98	1.93
CELSIUS HOLDINGS	USD	200,360.00	9,959,500.85	1.88
DARLING INTERNATIONAL	USD	449,148.00	11,586,223.52	2.18
DEERE & CO	USD	48,901.00	19,095,757.51	3.60
ECOLAB	USD	76,675.00	17,837,127.42	3.36
ELI LILLY	USD	16,111.00	10,070,526.00	1.90
IDEXX LABORATORIES	USD	34,468.00	18,566,971.70	3.50
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	286,411.00	14,842,441.49	2.80
MCCORMICK	USD	308,955.00	17,617,323.64	3.32
REPUBLIC SERVICES	USD	64,490.00	12,668,199.83	2.39
SPROUTS FARMERS MARKET	USD	148,637.00	13,820,245.35	2.60
SYSCO	USD	163,912.00	11,462,173.28	2.16
THE CHEF'S WAREHOUSE	USD	150,704.00	7,479,636.45	1.41
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	69,236.00	27,473,954.11	5.18
TRACTOR SUPPLY	USD	137,273.00	6,601,228.00	1.24
US FOODS HOLDING	USD	183,492.00	12,016,415.75	2.26
VITA COCO COMPANY	USD	219,099.00	8,025,817.09	1.51
VITAL FARMS	USD	208,182.00	7,391,655.04	1.39
ZOETIS 'A'	USD	154,294.00	18,972,224.74	3.57
			274,149,123.64	**51.65**
France				
DANONE	EUR	315,558.00	23,351,292.00	4.40
EDENRED	EUR	229,786.00	4,623,294.32	0.87
			27,974,586.32	**5.27**
Irlande				
GLANBIA	EUR	818,139.00	11,470,308.78	2.16
KERRY GROUP 'A'	EUR	142,908.00	10,946,752.80	2.06
			22,417,061.58	**4.22**
Norvège				
MOWI	NOK	1,073,758.00	19,200,797.15	3.62
TOMRA SYSTEMS	NOK	622,722.00	7,861,870.23	1.48
			27,062,667.38	**5.10**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas				
CNH INDUSTRIAL	USD	1,630,360.00	15,093,739.33	2.84
			15,093,739.33	**2.84**
Royaume-Uni				
COMPASS GROUP	GBP	668,919.00	19,287,687.21	3.63
			19,287,687.21	**3.63**
Suède				
BIOGAIA	SEK	353,244.00	3,408,847.40	0.64
			3,408,847.40	**0.64**
Suisse				
DSM FIRMENICH	EUR	347,940.00	25,093,432.80	4.73
GIVAUDAN	CHF	4,907.00	16,949,632.77	3.19
NESTLE	CHF	121,954.00	9,531,913.90	1.80
SGS	CHF	67,582.00	5,950,516.38	1.12
			57,525,495.85	**10.84**
Total du portefeuille-titres			**531,105,015.55**	**100.07**
Avoirs en banque			416,377.46	0.08
Autres passifs nets			-797,238.62	-0.15
Total des actifs nets			**530,724,154.39**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	51.65
Suisse	10.84
Danemark	6.31
France	5.27
Canada	5.21
Norvège	5.10
Allemagne	4.36
Irlande	4.22
Royaume-Uni	3.63
Pays-Bas	2.84
Suède	0.64
	100.07

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Alimentation et boissons non alcoolisées	23.55
Industrie pharmaceutique et cosmétique	14.50
Produits chimiques	8.34
Holdings et sociétés financières	6.61
Commerce de détail et grands magasins	6.00
Equipements électriques et électroniques	5.18
Biotechnologie	5.14
Construction de machines et appareils	5.08
Divers	3.71
Gastronomie	3.63
Agriculture et pêche	3.62
Communications	3.47
Protection de l'environnement et traitement des déchets	2.39
Services environnementaux et recyclage	2.26
Services publics	2.18
Acier inoxydable	1.71
Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.58
Services aux collectivités	1.12
	100.07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Afrique du Sud				
SAPPI	ZAR	1,248,407.00	1,664,542.54	0.01
			1,664,542.54	**0.01**
Allemagne				
ADIDAS	EUR	226,954.00	48,067,532.16	0.42
GEA GROUP	EUR	407,135.00	29,753,836.82	0.26
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	3,252,121.00	125,910,782.87	1.11
KNORR-BREMSE	EUR	90,048.00	8,450,463.88	0.07
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	193,827.00	15,188,232.19	0.13
NEMETSCHEK	EUR	85,633.00	11,019,560.61	0.10
R.W.E.	EUR	857,997.00	37,803,137.36	0.33
RATIONAL	EUR	16,332.00	12,404,967.63	0.11
SAP	EUR	167,621.00	44,742,655.74	0.39
SCOUT24	EUR	38,419.00	4,795,171.85	0.04
SIEMENS	EUR	162,676.00	43,136,458.61	0.38
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	325,813.00	17,623,007.35	0.16
SYMRISE	EUR	106,946.00	9,260,940.16	0.08
			408,156,747.23	**3.58**
Autriche				
ANDRITZ	EUR	127,249.00	8,993,483.05	0.08
			8,993,483.05	**0.08**
Bermudes				
ESSENT GROUP	USD	166,755.00	10,672,320.00	0.09
NINE DRAGONS PAPER	HKD	7,323,000.00	5,174,644.68	0.05
			15,846,964.68	**0.14**
Brésil				
EQUATORIAL ENERGIA	BRL	3,898,417.00	27,212,248.38	0.24
KLABIN	BRL	2,455,715.00	8,309,730.73	0.07
SABESP	BRL	1,692,676.00	41,948,163.80	0.37
SUZANO	BRL	2,917,454.00	27,079,858.20	0.24
			104,550,001.11	**0.92**
Canada				
ACADIAN TIMBER	CAD	272,878.00	3,324,179.12	0.03
CANFOR	CAD	892,327.00	7,818,761.94	0.07
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG.-	USD	314,987.00	14,810,688.74	0.13
INTERFOR	CAD	758,765.00	5,519,478.59	0.05
SHOPIFY 'A' -SUB. VTG-	USD	129,254.00	19,494,088.28	0.17
STANTEC	CAD	133,285.00	14,170,147.89	0.12
STELLA JONES	CAD	47,028.00	2,648,873.31	0.02
WASTE CONNECTIONS	USD	553,221.00	96,999,004.04	0.85
WEST FRASER TIMBER	CAD	352,068.00	23,904,779.66	0.21
WSP GLOBAL	CAD	74,216.00	14,484,703.82	0.13
XENON PHARMACEUTICALS	USD	436,945.00	17,246,219.15	0.15
			220,420,924.54	**1.93**
Chili				
COPEC	CLP	680,341.00	5,026,323.18	0.04
EMPRESAS CMPC	CLP	2,734,645.00	4,026,200.69	0.04
			9,052,523.87	**0.08**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Corée du Sud				
SK HYNIX	KRW	88,427.00	21,902,936.45	0.19
			21,902,936.45	**0.19**
Danemark				
NOVO NORDISK 'B'	DKK	660,976.00	36,139,821.35	0.32
NOVOZYMES 'B'	DKK	939,000.00	56,453,910.18	0.50
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	905,451.00	16,774,988.37	0.15
ZEALAND PHARMA	DKK	76,622.00	5,518,064.99	0.05
			114,886,784.89	**1.02**
Espagne				
GRIFOLS 'B' -ADR SPONS.-	USD	1,161,785.00	11,652,703.55	0.10
IBERDROLA	EUR	2,229,854.00	41,825,523.32	0.37
LABORATORIOS FARMACEUTICOS	EUR	255,976.00	17,520,907.63	0.15
			70,999,134.50	**0.62**
Etats-Unis				
A.O. SMITH	USD	249,489.00	18,300,018.15	0.16
ACADIA PHARMACEUTICALS	USD	376,584.00	8,019,356.28	0.07
ADOBE	USD	62,486.00	22,549,947.68	0.20
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	USD	180,343.00	24,721,418.44	0.22
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	265,552.00	42,631,718.08	0.38
AECOM TECHNOLOGY	USD	294,455.00	38,355,708.30	0.34
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	719,576.00	89,776,892.23	0.79
AKERO THERAPEUTICS	USD	292,917.00	13,939,920.03	0.12
ALBEMARLE	USD	121,851.00	10,114,851.51	0.09
ALLIANT ENERGY	USD	377,482.00	25,249,770.98	0.22
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USD	62,632.00	28,285,863.84	0.25
ALPHABET 'A'	USD	693,508.00	166,913,505.44	1.46
AMAZON.COM	USD	359,134.00	78,445,639.62	0.69
AMERICAN EXPRESS	USD	158,074.00	53,882,684.38	0.47
AMERICAN STATES WATER	USD	65,917.00	4,759,866.57	0.04
AMERICAN TOWER	USD	71,965.00	13,972,724.40	0.12
AMERICAN WATER WORKS	USD	186,154.00	25,674,359.68	0.23
AMGEN	USD	25,950.00	7,218,252.00	0.06
AMICUS THERAPEUTICS	USD	1,548,135.00	12,307,673.25	0.11
ANALOG DEVICES	USD	107,714.00	26,601,049.44	0.23
API GROUP	USD	304,813.00	10,476,422.81	0.09
APPLE	USD	207,047.00	52,908,790.38	0.47
APPLIED MATERIALS	USD	277,032.00	57,464,747.76	0.51
ARCELLX	USD	141,562.00	11,530,224.90	0.10
ARRAY TECHNOLOGIES	USD	868,559.00	7,469,607.40	0.07
ATLASSIAN 'A'	USD	295,723.00	47,948,527.22	0.42
AUTODESK	USD	60,986.00	19,493,565.04	0.17
AVIDITY BIOSCIENCES	USD	429,671.00	18,540,303.65	0.16
AXSOME THERAPEUTICS	USD	122,849.00	14,531,808.21	0.13
BADGER METER	USD	53,205.00	9,467,563.73	0.08
BELLRING BRANDS	USD	543,807.00	19,941,402.69	0.18
BENTLEY SYSTMS 'B'	USD	284,884.00	14,782,630.76	0.13
BIOGEN	USD	173,980.00	24,270,210.00	0.21
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	185,263.00	10,065,338.79	0.09
BOISE CASCADE	USD	22,799.00	1,741,387.62	0.02
BOOKING HOLDINGS	USD	7,608.00	41,283,937.08	0.36

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
BOSTON SCIENTIFIC	USD	498,009.00	49,038,946.23	0.43
BRIDGEBIO PHARMA	USD	295,382.00	15,286,018.50	0.13
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS	USD	75,318.00	8,112,501.78	0.07
BROADCOM	USD	306,978.00	100,228,317.00	0.88
BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	120,416.00	14,213,904.64	0.13
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	112,932.00	39,614,851.62	0.35
CELLDEX THERAPEUTICS	USD	404,996.00	10,448,896.80	0.09
CELSIUS HOLDINGS	USD	266,142.00	15,518,740.02	0.14
CG ONCOLOGY	USD	424,557.00	16,566,214.14	0.15
CHEWY 'A'	USD	301,558.00	12,065,335.58	0.11
CHIME FINANCIAL 'A'	USD	101,788.00	2,124,824.50	0.02
CIGNA	USD	22,565.00	6,529,859.70	0.06
CINTAS	USD	167,068.00	34,018,386.16	0.30
CISCO SYSTEMS	USD	510,623.00	34,921,506.97	0.31
CLOUDFLARE 'A'	USD	155,021.00	33,427,178.23	0.29
COGNEX	USD	518,719.00	23,689,896.73	0.21
COMMVAULT SYSTEMS	USD	111,412.00	21,792,187.20	0.19
CONFLUENT 'A'	USD	965,888.00	19,163,217.92	0.17
CORE & MAIN 'A'	USD	710,881.00	37,943,273.38	0.33
COSTAR GROUP	USD	346,052.00	28,954,170.84	0.25
CRINETICS PHARMACEUTICALS	USD	487,733.00	20,616,473.91	0.18
CROWDSTRIKE 'A'	USD	135,677.00	65,686,662.78	0.58
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	273,231.00	26,456,957.73	0.23
CYTOKINETICS	USD	375,682.00	20,681,294.10	0.18
DANAHER	USD	177,722.00	33,530,809.74	0.30
DARLING INTERNATIONAL	USD	599,992.00	18,155,757.92	0.16
DATADOG 'A'	USD	106,151.00	15,254,960.21	0.13
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS	USD	804,000.00	5,636,040.00	0.05
DECKERS OUTDOOR	USD	141,608.00	14,436,935.60	0.13
DEERE & CO	USD	68,160.00	31,222,323.84	0.27
DEXCOM	USD	268,970.00	18,010,231.20	0.16
DIGITAL REALTY TRUST	USD	422,143.00	71,578,567.08	0.63
DOORDASH 'A'	USD	54,253.00	14,728,604.44	0.13
DOXIMITY 'A'	USD	485,320.00	36,282,523.20	0.32
DR HORTON	USD	94,187.00	15,878,986.33	0.14
DUOLINGO 'A'	USD	46,909.00	15,218,686.87	0.13
DYNATRACE HOLDINGS	USD	1,131,265.00	55,284,920.55	0.49
EAGLE MATERIALS	USD	12,437.00	2,909,138.67	0.03
ECOLAB	USD	524,543.00	143,142,539.27	1.25
ELEVANCE HEALTH	USD	17,144.00	5,534,940.40	0.05
ELI LILLY	USD	65,222.00	47,823,379.28	0.42
ENLIVEN THERP RG	USD	430,428.00	8,677,428.48	0.08
EQUIFAX	USD	66,196.00	16,971,992.44	0.15
EQUINIX	USD	66,182.00	51,715,938.44	0.46
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	USD	314,109.00	20,093,552.73	0.18
ESSENTIAL UTILITIES	USD	320,292.00	12,616,301.88	0.11
EVGO	USD	287,357.00	1,341,957.19	0.01
EXTRA SPACE STORAGE	USD	174,249.00	24,591,761.37	0.22
FAIR ISAAC	USD	11,859.00	18,025,442.82	0.16
FERGUSON ENTER	USD	210,154.00	47,358,203.90	0.42

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	362,023.00	21,797,404.83	0.19
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	152,599.00	10,117,313.70	0.09
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	165,844.00	10,683,670.48	0.09
FIRST SOLAR	USD	174,496.00	38,835,829.76	0.34
FISERV	USD	237,757.00	30,936,940.84	0.27
FORTINET	USD	320,476.00	27,195,593.36	0.24
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	USD	653,757.00	34,600,089.23	0.30
GEN DIGITAL	USD	438,671.00	12,484,576.66	0.11
GILEAD SCIENCES	USD	206,256.00	23,372,929.92	0.21
GITLAB 'A'	USD	309,897.00	14,326,538.31	0.13
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	USD	768,585.00	14,845,219.28	0.13
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	170,001.00	44,431,461.36	0.39
HOME DEPOT	USD	105,017.00	42,643,203.02	0.38
HUBSPOT	USD	134,368.00	66,517,534.72	0.59
IDEAYA BIOSCIENCES	USD	348,150.00	9,558,458.25	0.08
IDEX CORP	USD	70,495.00	11,449,092.95	0.10
IDEXX LABORATORIES	USD	105,789.00	66,847,011.21	0.59
IMMUNOVANT	USD	220,990.00	3,522,580.60	0.03
INCYTE	USD	109,899.00	9,258,990.75	0.08
INGERSOLL RAND	USD	204,734.00	16,853,702.88	0.15
INGEVITY	USD	150,852.00	8,248,587.36	0.07
INSMED	USD	311,774.00	44,429,353.87	0.39
INTEGER HOLDINGS	USD	121,705.00	12,364,010.95	0.11
INTERACTIVE BROKERS GROUP -A-	USD	60,006.00	4,182,418.20	0.04
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	445,836.00	27,102,370.44	0.24
INTERNATIONAL PAPER	USD	429,402.00	19,677,346.65	0.17
INTUIT	USD	99,962.00	69,749,485.12	0.61
INTUITIVE SURGICAL	USD	147,027.00	65,213,825.85	0.57
IONIS PHARMACEUTICALS	USD	275,065.00	17,708,684.70	0.16
IRON MOUNTAIN REIT	USD	360,115.00	36,490,452.95	0.32
JANUX THERAPEUTICS	USD	198,180.00	4,720,647.60	0.04
KADANT	USD	23,445.00	7,007,476.05	0.06
KB HOME	USD	129,912.00	8,276,693.52	0.07
KIMBERLY CLARK	USD	123,882.00	15,244,299.51	0.13
KINIKSA PHARMA	USD	315,673.00	12,219,701.83	0.11
KLA CORPORATION	USD	90,309.00	96,459,042.90	0.85
KRYSTAL BIOTECH	USD	66,136.00	11,583,720.40	0.10
KYMERA THERAPEUTICS	USD	88,406.00	5,174,403.18	0.05
LAM RESEARCH	USD	444,049.00	59,222,815.13	0.52
LATTICE SEMICONDUCTOR	USD	558,535.00	40,840,079.20	0.36
LENNAR CORP 'A'	USD	96,394.00	12,163,958.86	0.11
LIVE NATION	USD	189,108.00	31,577,253.84	0.28
LOUISIANA PACIFIC	USD	169,823.00	14,530,055.88	0.13
LOWE'S COMPANIES	USD	132,461.00	33,394,742.71	0.29
LULULEMON ATHLETICA	USD	104,621.00	18,820,271.69	0.17
MADRIGAL PHARMACEUTICALS	USD	59,297.00	26,405,547.07	0.23
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	150,544.00	39,592,319.28	0.35
MARVELL TECHNOLOGY	USD	636,668.00	53,531,045.44	0.47
MASCO	USD	361,487.00	25,459,529.41	0.22
MASTERBRAND	USD	159,483.00	2,130,692.88	0.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
MASTERCARD 'A'	USD	144,224.00	82,141,336.96	0.72
MCCORMICK	USD	492,510.00	32,943,993.90	0.29
MERCADOLIBRE	USD	8,396.00	20,309,924.00	0.18
META PLATFORMS 'A'	USD	97,434.00	71,099,538.48	0.63
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	311,246.00	20,140,728.66	0.18
MICRON TECHNOLOGY	USD	219,985.00	36,814,489.75	0.32
MICROSOFT	USD	128,039.00	65,666,081.54	0.58
MINERALYS THERAPEUTICS	USD	294,010.00	11,660,436.60	0.10
MIRUM PHARMACEUTICALS -S-	USD	182,538.00	13,474,955.16	0.12
MODINE MANUFACTURING	USD	121,964.00	17,355,477.20	0.15
MONGO DB 'A'	USD	59,383.00	18,508,493.44	0.16
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	30,303.00	27,699,729.88	0.24
NETFLIX	USD	59,530.00	70,574,600.90	0.62
NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	201,366.00	28,200,301.47	0.25
NEXTERA ENERGY	USD	405,162.00	30,768,002.28	0.27
NEXTRACKER	USD	776,651.00	59,359,435.93	0.52
NIKE 'B'	USD	220,152.00	15,328,083.00	0.13
NURIX THERAPEUTICS	USD	687,590.00	6,401,462.90	0.06
NUTANIX 'A'	USD	405,594.00	30,995,493.48	0.27
NUVALENT 'A'	USD	128,079.00	10,884,153.42	0.10
NVIDIA	USD	645,787.00	118,534,203.85	1.04
NVR	USD	980.00	7,889,009.80	0.07
OKTA 'A'	USD	266,284.00	24,506,116.52	0.22
OLEMA PHARMACEUTICALS	USD	569,722.00	5,457,936.76	0.05
ON SEMICONDUCTOR	USD	563,516.00	27,910,947.48	0.25
OTIS WORLDWIDE	USD	286,544.00	26,144,274.56	0.23
OWENS CORNING	USD	35,903.00	5,061,245.91	0.04
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	107,779.00	23,347,086.98	0.21
PALO ALTO NETWORKS	USD	397,167.00	81,582,073.47	0.72
PARKER HANNIFIN	USD	59,367.00	44,821,491.33	0.39
PAYLOCITY HOLDING	USD	120,159.00	19,117,296.90	0.17
PINTEREST 'A'	USD	726,035.00	23,872,030.80	0.21
PLANET FITNESS 'A'	USD	291,605.00	30,490,218.80	0.27
POOL	USD	55,528.00	17,185,360.72	0.15
POTLATCH DELTIC	USD	867,147.00	35,110,782.03	0.31
PROCTER & GAMBLE	USD	87,019.00	13,332,180.99	0.12
PROLOGIS	USD	351,841.00	40,004,321.70	0.35
PROTAGONIST THERAPEUTICS	USD	261,735.00	17,165,889.98	0.15
PTC	USD	303,258.00	61,734,231.06	0.54
PTC THERAPEUTICS	USD	365,912.00	22,364,541.44	0.20
PULTEGROUP	USD	110,420.00	14,607,461.80	0.13
QUEST DIAGNOSTICS	USD	63,713.00	12,105,470.00	0.11
RALPH LAUREN 'A'	USD	92,414.00	29,268,437.94	0.26
RAYONIER REIT	USD	1,366,304.00	36,152,403.84	0.32
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	51,354.00	29,158,801.20	0.26
REPUBLIC SERVICES	USD	460,775.00	106,176,383.25	0.93
REVOLUTION MEDICINES	USD	389,087.00	17,952,474.18	0.16
REVVITY	USD	210,444.00	17,898,262.20	0.16
RHYTHM PHARMACEUTICALS	USD	207,154.00	21,017,844.84	0.19
ROPER TECHNOLOGIES	USD	55,120.00	27,558,897.60	0.24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
RUBRIK 'A'	USD	180,812.00	14,891,676.32	0.13
SALESFORCE	USD	273,944.00	66,568,392.00	0.59
SCHOLAR ROCK HOLDING	USD	430,127.00	16,263,101.87	0.14
SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	USD	148,143.00	12,399,569.10	0.11
SERVICENOW	USD	37,196.00	34,647,702.04	0.31
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP	USD	1,164,854.00	8,852,890.40	0.08
SNOWFLAKE 'A'	USD	196,275.00	44,238,422.25	0.39
SOLENO THERAP	USD	195,421.00	13,228,047.49	0.12
SONOCO PRODUCTS	USD	297,429.00	12,741,858.36	0.11
SPROUTS FARMERS MARKET	USD	391,998.00	42,755,221.86	0.38
SPYRE THERAPEUTICS	USD	352,997.00	5,725,611.34	0.05
STARBUCKS	USD	236,702.00	20,008,420.06	0.18
STRIDE	USD	99,506.00	14,736,838.60	0.13
SUMMIT THERAPEUTICS	USD	297,102.00	6,295,591.38	0.06
SYLVAMO	USD	178,114.00	7,753,302.42	0.07
SYNOPSYS	USD	150,177.00	73,920,122.94	0.65
SYSCO	USD	217,727.00	17,860,145.81	0.16
TAPESTRY	USD	154,022.00	17,523,082.94	0.15
TERADYNE	USD	199,578.00	26,974,962.48	0.24
TERNS PHARMACEUTICALS	USD	374,780.00	2,915,788.40	0.03
TESLA	USD	41,479.00	18,185,637.97	0.16
TETRA TECH	USD	414,590.00	13,897,056.80	0.12
TG THERAPEUTICS	USD	564,375.00	20,746,425.00	0.18
THE CHEF'S WAREHOUSE	USD	210,991.00	12,283,896.02	0.11
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	296,158.00	137,857,106.63	1.20
TOLL BROTHERS	USD	153,133.00	21,179,825.23	0.19
TOPBUILD	USD	123,425.00	48,270,283.25	0.43
TRACTOR SUPPLY	USD	182,342.00	10,285,912.22	0.09
TRANSUNION	USD	264,994.00	22,429,092.16	0.20
TWILIO 'A'	USD	210,145.00	21,331,818.95	0.19
UBER TECHNOLOGIES	USD	355,903.00	34,739,691.83	0.31
UFP INDUSTRIES	USD	137,104.00	12,620,423.20	0.11
ULTA BEAUTY	USD	60,668.00	33,396,520.64	0.29
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL	USD	340,143.00	10,330,142.91	0.09
UNITED THERAPEUTICS	USD	90,682.00	38,326,747.30	0.34
UNITEDHEALTH GROUP	USD	150,632.00	52,404,872.80	0.46
US FOODS HOLDING	USD	245,124.00	18,830,425.68	0.17
VARONIS SYSTEMS	USD	153,082.00	9,037,961.28	0.08
VAXCYTE	USD	344,436.00	12,010,483.32	0.11
VEEVA SYSTEMS 'A'	USD	82,507.00	24,150,623.97	0.21
VENTAS	USD	358,704.00	24,950,015.42	0.22
VERA THERAPEUTICS 'A'	USD	420,824.00	12,473,223.36	0.11
VERALTO	USD	337,193.00	35,448,088.51	0.31
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	14,589.00	5,781,766.59	0.05
VERTIV HOLDINGS 'A'	USD	163,639.00	23,991,113.79	0.21
VIKING THERAPEUTICS	USD	402,411.00	10,293,673.38	0.09
VIRIDIAN THERAPEUTICS	USD	355,213.00	7,605,110.33	0.07
VISA 'A'	USD	383,493.00	131,373,197.01	1.16
VITA COCO COMPANY	USD	392,112.00	16,849,052.64	0.15
VITAL FARMS	USD	373,034.00	15,536,866.10	0.14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
WALT DISNEY	USD	260,889.00	29,772,652.68	0.26
WASTE MANAGEMENT	USD	234,255.00	51,554,840.40	0.45
WATERS	USD	41,011.00	11,961,678.37	0.11
WELLTOWER	USD	229,327.00	40,593,172.27	0.36
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	76,582.00	20,054,528.34	0.18
WEYERHAEUSER	USD	1,757,228.00	43,737,404.92	0.39
WORKDAY 'A'	USD	289,281.00	71,735,902.38	0.63
XCEL ENERGY	USD	525,099.00	42,265,218.51	0.37
XYLEM	USD	336,102.00	48,728,067.96	0.43
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	54,183.00	16,144,366.68	0.14
ZOETIS 'A'	USD	393,479.00	56,755,410.96	0.50
ZSCALER	USD	128,765.00	38,205,863.15	0.34
			7,226,839,509.08	**63.66**
Finlande				
HUHTAMAKI	EUR	82,577.00	2,879,612.04	0.03
NOKIA	EUR	3,629,191.00	17,258,778.73	0.15
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	2,123,822.00	23,094,807.18	0.20
UPM-KYMMENE	EUR	627,856.00	16,895,457.41	0.15
VALMET CORPORATION	EUR	279,911.00	9,223,339.53	0.08
			69,351,994.89	**0.61**
France				
ABIVAX -ADR SPONS-	USD	202,971.00	17,250,505.29	0.15
ACCOR	EUR	889,892.00	41,776,387.05	0.37
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	EUR	650,370.00	69,684,790.50	0.61
DANONE	EUR	487,453.00	42,313,695.72	0.37
DASSAULT SYSTEMES	EUR	479,148.00	16,013,218.16	0.14
EDENRED	EUR	414,750.00	9,788,831.72	0.09
ESSILORLUXOTTICA	EUR	155,258.00	50,539,793.86	0.45
HERMES INTERNATIONAL	EUR	19,487.00	47,318,592.93	0.42
KERING	EUR	39,824.00	13,330,279.25	0.12
LEGRAND	EUR	160,316.00	26,196,572.69	0.23
L'OREAL	EUR	110,651.00	47,668,736.31	0.42
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	93,452.00	18,619,612.69	0.16
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	179,956.00	49,681,766.03	0.44
SOITEC	EUR	128,820.00	5,813,289.78	0.05
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	396,213.00	13,399,538.93	0.12
			469,395,610.91	**4.14**
Iles Caïmans				
AMER SPORTS INCORPORATION	USD	104,325.00	3,617,991.00	0.03
BAIDU 'A'	HKD	1,810,800.00	31,035,316.51	0.27
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS 'A'	USD	43,144.00	273,532.96	0.00
TENCENT HOLDINGS	HKD	532,700.00	45,491,142.36	0.40
			80,417,982.83	**0.70**
Irlande				
ACCENTURE 'A'	USD	145,854.00	36,644,358.96	0.32
ALKERMES	USD	172,160.00	5,090,771.20	0.04
ALLEGION	USD	45,831.00	8,109,337.14	0.07
EATON CORPORATION -NPV-	USD	118,997.00	44,011,040.45	0.39
GLANBIA	EUR	1,273,249.00	20,940,056.48	0.18
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	617,257.00	67,503,225.52	0.59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Irlande (suite)				
KERRY GROUP 'A'	EUR	189,827.00	17,057,023.40	0.15
LINDE	USD	96,878.00	46,263,120.12	0.41
PENTAIR	USD	439,004.00	48,224,589.40	0.42
SMURFIT WESTROCK	USD	503,149.00	21,132,258.00	0.19
STERIS	USD	237,339.00	58,519,490.54	0.52
TRANE TECHNOLOGIES	USD	178,820.00	75,233,150.40	0.66
			448,728,421.61	**3.94**
Israël				
CHECK POINT SOFTWARE TECH.	USD	100,984.00	20,903,688.00	0.18
CYBER-ARK SOFTWARE	USD	60,013.00	29,205,326.45	0.26
			50,109,014.45	**0.44**
Italie				
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	168,062.00	18,141,293.42	0.16
FINECOBANK	EUR	140,486.00	3,036,386.38	0.03
HERA	EUR	1,175,569.00	5,245,720.24	0.05
MONCLER	EUR	460,513.00	27,042,649.00	0.24
PRADA S.P.A.	HKD	1,818,300.00	10,968,150.89	0.10
REPLY	EUR	17,156.00	2,435,106.16	0.02
STEVANATO GROUP	USD	462,852.00	11,663,870.40	0.10
			78,533,176.49	**0.70**
Japon				
ADVANTEST	JPY	144,500.00	14,267,996.68	0.13
ASICS CORP	JPY	949,200.00	24,844,522.47	0.22
FANUC	JPY	286,100.00	8,213,317.70	0.07
HOYA	JPY	141,300.00	19,522,313.36	0.17
KEYENCE	JPY	102,400.00	38,046,510.33	0.34
MAKITA	JPY	182,000.00	5,880,843.39	0.05
OJI PAPER	JPY	2,154,600.00	11,790,209.91	0.10
RECRUIT HOLDINGS	JPY	472,770.00	25,256,274.67	0.22
SUMITOMO FORESTRY	JPY	1,200,600.00	14,266,691.92	0.13
TOKYO ELECTRON	JPY	161,200.00	28,622,921.45	0.25
UNI-CHARM	JPY	1,677,200.00	10,848,253.07	0.10
			201,559,854.95	**1.78**
Luxembourg				
INPOST	EUR	482,044.00	5,920,383.70	0.05
SPOTIFY TECHNOLOGY	USD	26,335.00	18,420,542.45	0.16
			24,340,926.15	**0.21**
Norvège				
MOWI	NOK	1,496,637.00	31,393,939.43	0.28
TOMRA SYSTEMS	NOK	812,732.00	12,036,369.55	0.11
			43,430,308.98	**0.39**
Pays-Bas				
ADYEN	EUR	4,780.00	7,647,070.15	0.07
ARGEN-X ADR-SPONS.-	USD	47,512.00	34,452,376.56	0.30
ASM INTERNATIONAL	EUR	80,968.00	48,781,473.92	0.43
ASML HOLDING	EUR	83,903.00	81,474,068.34	0.72
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	94,667.00	14,103,237.74	0.12
CNH INDUSTRIAL	USD	2,165,637.00	23,518,817.82	0.21
CTP	EUR	598,648.00	13,244,321.54	0.12
ELASTIC	USD	495,147.00	42,696,525.81	0.38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas (suite)				
FERRARI	EUR	99,010.00	47,827,964.05	0.42
MERUS	USD	247,327.00	23,191,852.79	0.20
NEWAMSTERDAM PHARMACEUTICALS COMPANY	USD	438,076.00	12,165,370.52	0.11
NXP SEMICONDUCTORS	USD	583,094.00	132,123,269.46	1.16
QIAGEN	EUR	328,767.00	14,500,819.78	0.13
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	697,596.00	20,105,997.75	0.18
WOLTERS KLUWER	EUR	224,554.00	30,266,159.44	0.27
			546,099,325.67	**4.82**
Royaume-Uni				
ASTRAZENECA	GBP	185,450.00	27,808,012.82	0.24
CENTESSA PHARMACEUTICALS -ADR SPONS.-	USD	114,626.00	2,786,558.06	0.02
COMPASS GROUP	GBP	1,657,641.00	56,067,810.12	0.49
HALEON RG	GBP	4,884,842.00	21,808,805.22	0.19
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	314,481.00	38,167,915.26	0.34
MONDI	GBP	768,632.00	10,513,936.66	0.09
NVENT ELECTRIC	USD	360,399.00	35,279,458.11	0.31
PENNON GROUP	GBP	885,917.00	5,528,542.45	0.05
RELX PLC	GBP	759,629.00	36,273,291.87	0.32
RENTOKIL INITIAL	GBP	2,352,656.00	11,790,896.07	0.10
SEGRO REIT	GBP	3,253,021.00	28,425,800.30	0.25
SEVERN TRENT	GBP	374,804.00	12,924,211.71	0.11
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	911,013.00	13,943,444.96	0.12
			301,318,683.61	**2.63**
Suède				
ASSA ABLOY 'B'	SEK	414,711.00	14,251,025.61	0.13
BILLERUD	SEK	363,001.00	3,232,235.09	0.03
BIOGAIA	SEK	515,120.00	5,831,196.40	0.05
ESSITY 'B'	SEK	559,526.00	14,539,393.62	0.13
HOLMEN 'B'	SEK	256,564.00	9,693,792.39	0.09
LIFCO 'B'	SEK	228,344.00	7,618,822.19	0.07
SVENSKA CELLULOSA 'B'	SEK	1,964,019.00	25,778,414.84	0.23
			80,944,880.14	**0.73**
Suisse				
BELIMO	CHF	2,136.00	2,207,253.57	0.02
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	273,512.00	51,845,170.30	0.46
DSM FIRMENICH	EUR	632,549.00	53,513,872.91	0.47
GALDERMA GROUP 144A/S	CHF	255,941.00	44,101,195.64	0.39
GARMIN	USD	281,602.00	68,967,145.82	0.61
GEBERIT	CHF	18,633.00	13,884,786.31	0.12
GIVAUDAN	CHF	7,854.00	31,823,769.75	0.28
LINDT & SPRUENGLI	CHF	1,789.00	27,191,723.10	0.24
LONZA GROUP	CHF	57,232.00	37,953,701.53	0.33
NESTLE	CHF	161,994.00	14,852,497.29	0.13
ON HOLDING 'A'	USD	351,184.00	15,090,376.48	0.13
SGS	CHF	94,198.00	9,729,304.34	0.09
SIG GROUP LTD	CHF	399,754.00	4,148,437.86	0.04
SIKA	CHF	172,245.00	38,201,063.77	0.34
			413,510,298.67	**3.65**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Taïwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	3,001,000.00	128,929,953.50	1.14
			128,929,953.50	**1.14**
TOTAL I.			**11,139,983,984.79**	**98.11**
II. Autres valeurs mobilières				
Actions				
Etats-Unis				
WORLDCOM-MCI GROUP	USD	220.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Total actions			**0.00**	**0.00**
Droits				
Pays-Bas				
CTP RIGHT-NON TRAD-	EUR	456,016.00	165,828.15	0.00
			165,828.15	**0.00**
Total droits			**165,828.15**	**0.00**
Obligations				
Canada				
10.00% CV HIGHPOINT TELECOMMUNICATIONS II 00/04 S2 -DEF-	USD	42,000.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Total obligations			**0.00**	**0.00**
TOTAL II.			**165,828.15**	**0.00**
III. Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	542,509.25	69,393,603.86	0.61
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	USD	1,367,269.52	177,392,281.82	1.55
			246,785,885.68	**2.16**
TOTAL III.			**246,785,885.68**	**2.16**
Total du portefeuille-titres			**11,386,935,698.62**	**100.27**
Découvert bancaire			-11,188,294.82	-0.10
Autres passifs nets			-18,993,881.94	-0.17
Total des actifs nets			**11,356,753,521.86**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	63.66
Pays-Bas	4.82
France	4.14
Irlande	3.94
Suisse	3.65
Allemagne	3.58
Royaume-Uni	2.63
Luxembourg	2.37
Canada	1.93
Japon	1.78
Taïwan	1.14
Danemark	1.02
Brésil	0.92
Suède	0.73
Iles Caïmans	0.70
Italie	0.70
Espagne	0.62
Finlande	0.61
Israël	0.44
Norvège	0.39
Corée du Sud	0.19
Bermudes	0.14
Autriche	0.08
Chili	0.08
Afrique du Sud	0.01
	100.27

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Internet, logiciel et services techniques informatiques	15.07
Equipements électriques et électroniques	12.68
Industrie pharmaceutique et cosmétique	10.00
Holdings et sociétés financières	7.90
Biotechnologie	4.60
Articles de bureau et ordinateurs	4.60
Services publics	4.45
Immobilier	3.73
Construction de machines et appareils	3.34
Construction et matériaux de construction	2.93
Industrie textile et du vêtement	2.70
Bois et papier	2.70
Gastronomie	2.43
Alimentation et boissons non alcoolisées	2.24
Parts d'organismes de placement collectif	2.16
Commerce de détail et grands magasins	2.11
Communications	2.07
Produits chimiques	1.83
Protection de l'environnement et traitement des déchets	1.50
Banques et organismes de crédit	1.45
Services environnementaux et recyclage	1.32
Divers	1.09
Soins de santé et services sociaux	1.05
Services aux collectivités	0.92
Industrie automobile	0.89
Emballage	0.71
Biens de consommation divers	0.65
Photo et optique	0.62
Horlogerie	0.59
Edition et arts graphiques	0.59
Agriculture et pêche	0.28
Acier inoxydable	0.26
Loisirs	0.26
Aéronautique et astronautique	0.23
Commerce divers	0.10
Assurances	0.09
Institutions hypothécaires et de financement	0.09
Pétrole	0.04
Droits	0.00
	100.27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
SIEMENS	EUR	678,302.00	153,330,167.10	2.92
SYMRISE	EUR	629,910.00	46,499,956.20	0.89
			199,830,123.30	**3.81**
Canada				
STANTEC	CAD	1,450,974.00	131,503,177.10	2.50
WASTE CONNECTIONS	USD	706,586.00	105,612,945.38	2.01
WSP GLOBAL	CAD	1,009,698.00	167,991,411.93	3.20
			405,107,534.41	**7.71**
Danemark				
NOVOZYMES 'B'	DKK	2,856,524.00	146,402,947.93	2.79
			146,402,947.93	**2.79**
Etats-Unis				
AAON	USD	919,559.00	73,157,879.12	1.39
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	USD	213,435.00	24,941,538.71	0.47
AECOM TECHNOLOGY	USD	1,162,753.00	129,116,591.04	2.46
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1,071,541.00	113,967,284.19	2.17
AMERICAN WATER WORKS	USD	424,222.00	49,877,415.81	0.95
ANALOG DEVICES	USD	395,906.00	83,349,348.35	1.59
APPLIED MATERIALS	USD	588,982.00	104,149,478.20	1.98
AUTODESK	USD	603,375.00	164,411,405.68	3.13
BENTLEY SYSTMS 'B'	USD	1,415,610.00	62,619,673.84	1.19
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	629,825.00	188,340,803.17	3.58
CARLISLE COS	USD	358,642.00	102,106,199.82	1.94
CARRIER GLOBAL	USD	2,597,525.00	131,088,607.91	2.50
DIGITAL REALTY TRUST	USD	527,328.00	76,223,300.26	1.45
EQUINIX	USD	104,484.00	69,601,375.38	1.32
PTC	USD	883,691.00	153,354,921.22	2.92
QUANTA SERVICES	USD	423,049.00	148,457,554.14	2.83
REPUBLIC SERVICES	USD	544,689.00	106,996,884.76	2.04
SYNOPSYS	USD	506,719.00	212,622,859.08	4.04
TETRA TECH	USD	4,810,938.00	137,472,958.38	2.62
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	202,323.00	80,285,008.06	1.53
VERALTO	USD	983,971.00	88,182,027.25	1.68
WASTE MANAGEMENT	USD	647,603.00	121,499,065.60	2.31
XYLEM	USD	1,142,522.00	141,206,983.47	2.69
			2,563,029,163.44	**48.78**
France				
DASSAULT SYSTEMES	EUR	2,297,556.00	65,457,370.44	1.25
LEGRAND	EUR	1,108,810.00	154,457,233.00	2.94
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	791,136.00	186,193,857.60	3.54
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2,722,352.00	78,485,408.16	1.49
			484,593,869.20	**9.22**
Irlande				
EATON CORPORATION -NPV-	USD	384,982.00	121,380,677.17	2.31
SMURFIT WESTROCK	USD	2,778,063.00	99,466,054.07	1.89
TRANE TECHNOLOGIES	USD	483,199.00	173,301,648.26	3.30
			394,148,379.50	**7.50**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Italie				
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	14,261,679.00	122,479,299.25	2.33
			122,479,299.25	**2.33**
Japon				
HITACHI	JPY	1,280,700.00	28,770,025.15	0.55
TOKYO ELECTRON	JPY	986,500.00	149,323,967.18	2.84
			178,093,992.33	**3.39**
Pays-Bas				
ASM INTERNATIONAL	EUR	228,735.00	117,478,296.00	2.24
ASML HOLDING	EUR	199,594.00	165,223,913.20	3.14
			282,702,209.20	**5.38**
Suisse				
DSM FIRMENICH	EUR	780,225.00	56,269,827.00	1.07
GIVAUDAN	CHF	25,243.00	87,193,719.20	1.66
			143,463,546.20	**2.73**
Taïwan				
MEDIATEK	TWD	1,226,000.00	45,089,773.28	0.86
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	5,406,000.00	197,991,880.54	3.77
			243,081,653.82	**4.63**
TOTAL I.			**5,162,932,718.58**	**98.27**
II. Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	USD	765,240.07	84,637,299.83	1.61
			84,637,299.83	**1.61**
TOTAL II.			**84,637,299.83**	**1.61**
Total du portefeuille-titres			**5,247,570,018.41**	**99.88**
Avoirs en banque			14,221,755.02	0.27
Autres passifs nets			-7,771,047.78	-0.15
Total des actifs nets			**5,254,020,725.65**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	48.78
France	9.22
Canada	7.71
Irlande	7.50
Pays-Bas	5.38
Taïwan	4.63
Allemagne	3.81
Japon	3.39
Danemark	2.79
Suisse	2.73
Italie	2.33
Luxembourg	1.61
	99.88

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	32.64
Internet, logiciel et services techniques informatiques	12.98
Holdings et sociétés financières	6.58
Services publics	5.97
Protection de l'environnement et traitement des déchets	5.84
Construction et matériaux de construction	5.70
Articles de bureau et ordinateurs	5.59
Construction de machines et appareils	5.28
Services environnementaux et recyclage	5.10
Produits chimiques	3.68
Immobilier	2.77
Divers	2.31
Communications	2.17
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.66
Parts d'organismes de placement collectif	1.61
	99.88

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	395,000.00	13,036,975.00	1.85
KNORR-BREMSE	EUR	68,000.00	5,440,000.00	0.77
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	145,000.00	9,686,000.00	1.37
SCOUT24	EUR	45,000.00	4,788,000.00	0.68
SIEMENS	EUR	85,000.00	19,214,250.00	2.72
			52,165,225.00	**7.39**
Bermudes				
ESSENT GROUP	USD	135,000.00	7,365,415.50	1.04
			7,365,415.50	**1.04**
Canada				
WASTE CONNECTIONS	USD	175,000.00	26,157,135.07	3.71
			26,157,135.07	**3.71**
Etats-Unis				
AMERICAN TOWER	USD	68,000.00	11,255,173.26	1.60
CHIME FINANCIAL 'A'	USD	100,000.00	1,779,549.17	0.25
CISCO SYSTEMS	USD	440,000.00	25,652,446.40	3.64
COSTAR GROUP	USD	310,000.00	22,111,335.36	3.14
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	240,000.00	19,810,921.73	2.81
DIGITAL REALTY TRUST	USD	135,000.00	19,513,747.68	2.77
EAGLE MATERIALS	USD	20,000.00	3,988,065.60	0.57
ECOLAB	USD	85,000.00	19,773,796.29	2.80
EQUINIX	USD	33,000.00	21,982,747.48	3.12
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	USD	190,000.00	10,361,281.20	1.47
EXTRA SPACE STORAGE	USD	155,000.00	18,648,098.24	2.64
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	310,000.00	15,911,599.16	2.26
FIGURE TECHNOLOGY SOLUTION 'A'	USD	40,000.00	1,233,025.11	0.17
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	128,000.00	7,029,334.31	1.00
HOME DEPOT	USD	64,000.00	22,154,078.64	3.14
LOWE'S COMPANIES	USD	74,000.00	15,903,960.95	2.26
MASTERCARD 'A'	USD	65,000.00	31,558,844.70	4.46
OTIS WORLDWIDE	USD	230,000.00	17,889,434.87	2.54
OWENS CORNING	USD	40,000.00	4,806,956.59	0.68
PROLOGIS	USD	310,000.00	30,047,314.81	4.26
PTC	USD	58,000.00	10,065,266.51	1.43
REPUBLIC SERVICES	USD	116,000.00	22,786,651.89	3.23
TOPBUILD	USD	20,000.00	6,667,917.47	0.95
UBER TECHNOLOGIES	USD	50,000.00	4,160,522.03	0.59
VISA 'A'	USD	110,000.00	32,123,697.05	4.55
WASTE MANAGEMENT	USD	66,000.00	12,382,491.02	1.76
			409,598,257.52	**58.09**
Finlande				
NOKIA	EUR	3,500,000.00	14,189,000.00	2.01
			14,189,000.00	**2.01**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France				
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	EUR	215,000.00	19,638,100.00	2.78
DASSAULT SYSTEMES	EUR	445,000.00	12,678,050.00	1.80
LEGRAND	EUR	130,000.00	18,109,000.00	2.57
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	127,000.00	29,889,450.00	4.24
			80,314,600.00	**11.39**
Irlande				
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	210,000.00	19,577,683.58	2.78
TRANE TECHNOLOGIES	USD	46,000.00	16,498,121.52	2.34
			36,075,805.10	**5.12**
Luxembourg				
INPOST	EUR	475,000.00	4,973,250.00	0.71
			4,973,250.00	**0.71**
Pays-Bas				
CTP	EUR	550,000.00	10,373,000.00	1.47
NXP SEMICONDUCTORS	USD	75,000.00	14,487,235.22	2.05
			24,860,235.22	**3.52**
Royaume-Uni				
SEGRO REIT	GBP	2,450,000.00	18,250,527.72	2.59
			18,250,527.72	**2.59**
Suède				
ASSA ABLOY 'B'	SEK	390,000.00	11,424,801.98	1.62
			11,424,801.98	**1.62**
Suisse				
SIKA	CHF	85,000.00	16,070,569.50	2.28
SMGH 144A/S	CHF	65,000.00	3,119,394.05	0.44
			19,189,963.55	**2.72**
TOTAL I.			**704,564,216.66**	**99.91**
II. Autres valeurs mobilières				
Droits				
Pays-Bas				
CTP RIGHT-NON TRAD-	EUR	555,000.00	172,050.00	0.02
			172,050.00	**0.02**
TOTAL II.			**172,050.00**	**0.02**
III. Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	49,620.00	5,410,688.85	0.77
			5,410,688.85	**0.77**
TOTAL III.			**5,410,688.85**	**0.77**
Total du portefeuille-titres			**710,146,955.51**	**100.70**
Découvert bancaire			-3,748,120.93	-0.53
Autres passifs nets			-1,172,519.14	-0.17
Total des actifs nets			**705,226,315.44**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	58.09
France	11.39
Allemagne	7.39
Irlande	5.12
Canada	3.71
Pays-Bas	3.54
Suisse	2.72
Royaume-Uni	2.59
Finlande	2.01
Suède	1.62
Luxembourg	1.48
Bermudes	1.04
	100.70

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Immobilier	24.17
Equipements électriques et électroniques	11.58
Holdings et sociétés financières	7.72
Banques et organismes de crédit	6.72
Commerce de détail et grands magasins	5.40
Protection de l'environnement et traitement des déchets	4.99
Construction et matériaux de construction	4.98
Construction de machines et appareils	4.73
Communications	3.86
Internet, logiciel et services techniques informatiques	3.82
Services environnementaux et recyclage	3.71
Articles de bureau et ordinateurs	3.64
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.80
Biens de consommation divers	2.78
Aéronautique et astronautique	2.54
Produits chimiques	2.28
Divers	1.47
Assurances	1.04
Institutions hypothécaires et de financement	1.00
Parts d'organismes de placement collectif	0.77
Services aux collectivités	0.68
Droits	0.02
	100.70

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Bermudes				
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	HKD	1,238,000.00	1,059,720.50	0.16
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	HKD	920,000.00	282,606.53	0.04
CHINA GAS HOLDINGS	HKD	617,800.00	605,061.25	0.09
CHINA RESOURCES GAS GROUP	HKD	205,500.00	524,022.53	0.08
CHINA RUYI HOLDINGS	HKD	1,888,000.00	720,700.63	0.11
KUNLUN ENERGY	HKD	858,000.00	767,525.81	0.11
ORIENT OVERSEAS (INTERNATIONAL)	HKD	30,000.00	486,991.15	0.07
			4,446,628.40	**0.66**
Chine				
360 SECURITY TECHNOLOGY 'A'	CNY	95,900.00	152,368.80	0.02
37 INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNY	30,100.00	91,799.68	0.01
3SBIO 144A/S	HKD	399,000.00	1,538,475.60	0.23
ACCELINK TECHNOLOGIES CO 'A'	CNY	11,900.00	111,336.11	0.02
ACM RESEARCH 'A'	CNY	4,403.00	124,820.15	0.02
ADVANCED MICRO-FABRICATION 'A'	CNY	8,264.00	347,105.75	0.05
AECC AVIATION POWER 'A'	CNY	36,100.00	213,908.78	0.03
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'A'	CNY	1,145,600.00	1,073,429.88	0.16
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	6,162,000.00	4,157,932.74	0.62
AIER EYE HOSPITAL GROUP 'A'	CNY	120,641.00	209,134.14	0.03
AIR CHINA 'A'	CNY	159,500.00	177,236.03	0.03
ALUMINIUM CORPORATION OF CHINA 'H'	HKD	848,000.00	879,560.77	0.13
ALUMINUM CORPORATION 'A'	CNY	188,300.00	217,967.82	0.03
AMLOGIC (SHANGHAI) 'A'	CNY	6,706.00	104,738.19	0.02
ANGEL YEAST 'A'	CNY	10,700.00	59,449.08	0.01
ANHUI CONCH CEMENT 'A'	CNY	53,100.00	173,209.45	0.03
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	280,500.00	847,221.93	0.13
ANHUI GUJING DISTILLERY 'A'	CNY	6,000.00	135,349.78	0.02
ANHUI GUJING DISTILLERY 'B'	HKD	26,700.00	370,622.24	0.06
ANHUI JIANGHUAI AUTOMOBILE GROUP 'A'	CNY	30,300.00	229,427.90	0.03
ANKER INNO 'A'	CNY	7,561.00	129,297.97	0.02
APT MEDICAL 'A'	CNY	2,006.00	89,255.50	0.01
AVARY HOLDING 'A'	CNY	29,300.00	230,787.89	0.03
AVICOPTER 'A'	CNY	12,700.00	64,655.69	0.01
BAIC BLUEPARK 'A'	CNY	71,400.00	81,044.66	0.01
BANK OF BEIJING 'A'	CNY	286,000.00	221,376.99	0.03
BANK OF CHANGSHA 'A'	CNY	43,900.00	54,455.29	0.01
BANK OF CHENGDU 'A'	CNY	58,200.00	141,035.01	0.02
BANK OF CHINA 'A'	CNY	526,000.00	382,763.35	0.06
BANK OF CHINA 'H'	HKD	15,820,200.00	8,661,997.03	1.29
BANK OF COMMUNICATIONS 'A'	CNY	711,700.00	671,863.55	0.10
BANK OF COMMUNICATIONS 'H'	HKD	1,949,280.00	1,636,002.15	0.24
BANK OF HANGZHOU 'A'	CNY	95,800.00	205,503.58	0.03
BANK OF JIANGSU 'A'	CNY	255,450.00	359,933.01	0.05
BANK OF NANJING 'A'	CNY	156,600.00	240,451.10	0.04
BANK OF NINGBO 'A'	CNY	89,420.00	332,006.56	0.05
BANK OF SHANGAI 'A'	CNY	201,222.00	253,278.49	0.04
BANK OF SUZHOU 'A'	CNY	48,663.00	55,783.26	0.01
BAOSHAN IRON AND STEEL 'A'	CNY	289,200.00	287,231.82	0.04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)				
BEIJING ENLIGHT MEDIA 'A'	CNY	41,500.00	112,925.64	0.02
BEIJING KINGSOFT OFFICE 688111 'A'	CNY	6,081.00	270,373.15	0.04
BEIJING NEW BUILDING MATERIALS 'A'	CNY	27,300.00	90,738.63	0.01
BEIJING ROBOROCK TECHNOLOGY 'A'	CNY	3,857.00	113,665.47	0.02
BEIJING TIANTAN BIOLOGICAL PROD.'A'	CNY	30,200.00	80,946.89	0.01
BEIJING TONGRENTANG 'A'	CNY	20,200.00	96,538.49	0.01
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL 'A'	CNY	13,802.00	109,645.16	0.02
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPEED 'A'	CNY	672,000.00	484,285.51	0.07
BESTECHNIC 'A'	CNY	2,450.00	102,392.44	0.02
BETHEL AUTOMOTIVE SAFETY 'A'	CNY	7,687.00	58,194.23	0.01
BJ COMPASS TEC 'A'	CNY	8,000.00	187,827.53	0.03
BOC INTERNATIONAL (CHINA) 'A'	CNY	39,300.00	79,279.67	0.01
BOE TECHNOLOGY 'A'	CNY	473,200.00	276,536.78	0.04
BYD COMPANY 'A'	CNY	72,200.00	1,107,680.33	0.16
BYD 'H'	HKD	819,500.00	11,607,187.89	1.73
CAITONG SECURITIES 'A'	CNY	59,880.00	70,828.61	0.01
CAMBRICON TECHN 'A'	CNY	5,492.00	1,022,259.72	0.15
CAPITAL SECURITIES 'A'	CNY	28,800.00	89,372.32	0.01
CCOOP GROUP CO 'A'	CNY	218,700.00	78,958.11	0.01
CGN POWER 'A'	CNY	207,700.00	105,623.34	0.02
CGN POWER 'H'	HKD	2,329,000.00	865,094.98	0.13
CHANGCHUN HIGH & NEW TECHNOLOGY INDUSTRIES 'A'	CNY	4,900.00	89,485.83	0.01
CHANGJIANG SECURITIES 'A'	CNY	95,300.00	111,118.36	0.02
CHANGZHOU XINGYU AUTOM LIGH SYS 'A'	CNY	3,300.00	62,528.26	0.01
CHAOZHOU THREE-CIRCLE 'A'	CNY	27,300.00	177,680.51	0.03
CHIFENG JILONG GOLD MINING 'A'	CNY	23,200.00	96,405.32	0.01
CHINA CITIC BANK 'A'	CNY	161,400.00	163,249.13	0.02
CHINA CITIC BANK 'H'	HKD	1,805,199.00	1,552,199.95	0.23
CHINA COAL ENERGY 'H'	HKD	403,000.00	481,190.70	0.07
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES 'H'	HKD	551,200.00	325,884.35	0.05
CHINA CONSTRUCTION BANK 'A'	CNY	272,700.00	329,839.85	0.05
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	21,374,370.00	20,549,032.68	3.06
CHINA CSSC HOLDINGS 'A'	CNY	102,100.00	496,268.47	0.07
CHINA EASTERN AIRLINES 'A'	CNY	218,400.00	127,325.55	0.02
CHINA EVERBRIGHT BANK 'A'	CNY	625,700.00	295,338.64	0.04
CHINA EVERBRIGHT BANK 'H'	HKD	670,000.00	279,007.76	0.04
CHINA FEIHE	HKD	836,000.00	429,796.36	0.06
CHINA GALAXY SECS 'H'	HKD	795,500.00	1,210,565.65	0.18
CHINA GALAXY SECURITIES 'A'	CNY	99,500.00	248,384.99	0.04
CHINA GREAT WALL SECURITIES 'A'	CNY	52,600.00	85,789.24	0.01
CHINA GREATWALL 'A'	CNY	47,600.00	113,275.29	0.02
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES CO 'A'	CNY	120,920.00	111,094.03	0.02
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL 'A'	CNY	42,100.00	218,175.30	0.03
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL 'H' 144A/S	HKD	364,800.00	1,003,379.13	0.15
CHINA JUSHI 'A'	CNY	58,348.00	142,131.36	0.02
CHINA LIFE INSURANCE (CHINA) 'H'	HKD	1,652,000.00	4,692,440.55	0.70
CHINA LIFE INSURANCE 'A'	CNY	38,400.00	213,835.45	0.03
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	HKD	553,000.00	590,639.68	0.09
CHINA MERCHANT BANK 'A'	CNY	277,600.00	1,575,880.03	0.23
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	869,947.00	5,228,339.24	0.78

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)				
CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPING 'A'	CNY	98,800.00	123,249.38	0.02
CHINA MERCHANTS EXPRESSWAY 'A'	CNY	70,100.00	95,916.17	0.01
CHINA MERCHANTS SECURITIES 'A'	CNY	96,550.00	232,069.00	0.03
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDU.ZONE'A'	CNY	132,900.00	189,871.93	0.03
CHINA MINMETALS RARE EARTH 'A'	CNY	14,200.00	103,231.81	0.02
CHINA MINSENG BANKING 'A'	CNY	451,961.00	252,696.29	0.04
CHINA MINSENG BANKING 'H'	HKD	1,494,148.00	789,281.46	0.12
CHINA MOLYBDENUM 'A'	CNY	241,100.00	531,755.15	0.08
CHINA MOLYBDENUM CO 'H'	HKD	843,000.00	1,699,992.40	0.25
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	HKD	832,365.00	590,540.04	0.09
CHINA NATIONAL CHEMICAL ENGINEERING 'A'	CNY	86,200.00	90,093.83	0.01
CHINA NATIONAL NUCLEAR POWER CO 'A'	CNY	291,000.00	356,062.29	0.05
CHINA NATIONAL SOFTWARE & SERV.'A'	CNY	13,330.00	93,161.84	0.01
CHINA OILFIELD SERVICES 'H'	HKD	390,000.00	334,840.15	0.05
CHINA PACIFIC 'A'	CNY	92,200.00	454,883.59	0.07
CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'	HKD	585,200.00	2,330,140.95	0.35
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'A'	CNY	431,900.00	320,962.07	0.05
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	HKD	5,069,400.00	2,638,809.54	0.39
CHINA RAILWAY GROUP 'A'	CNY	294,800.00	228,188.59	0.03
CHINA RAILWAY 'H'	HKD	934,000.00	471,776.05	0.07
CHINA RAILWAY SIGNAL & COMM. 'A'	CNY	93,908.00	70,974.07	0.01
CHINA RESOURCES SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	23,080.00	91,075.67	0.01
CHINA SECURITIES 'A'	CNY	57,000.00	214,757.56	0.03
CHINA SHENHUA ENERGY 'A'	CNY	89,400.00	483,518.49	0.07
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	HKD	752,500.00	3,597,873.64	0.54
CHINA SOUTHERN AIRLINES 'A'	CNY	133,700.00	113,632.25	0.02
CHINA ST.CONSTRUCTION ENGIN.'A'	CNY	541,820.00	414,826.39	0.06
CHINA THREE GORGES RENEWABLE 'A'	CNY	408,100.00	243,652.22	0.04
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE 'A'	CNY	25,816.00	259,558.23	0.04
CHINA TOWER 'H' 144A/S	HKD	971,200.00	1,433,002.75	0.21
CHINA UNITED NETWORK COMMUNICATIONS 'A'	CNY	430,300.00	332,467.25	0.05
CHINA VANKE 'A'	CNY	120,400.00	116,536.12	0.02
CHINA VANKE 'H'	HKD	477,800.00	342,056.46	0.05
CHINA XD ELECTRIC 'A'	CNY	79,800.00	75,781.71	0.01
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNY	328,800.00	1,258,673.70	0.19
CHINA ZHESHANG BANK 'A'	CNY	285,840.00	119,661.41	0.02
CHONGGING RURAL COMMERCIAL BANK 'H'	HKD	507,000.00	391,632.65	0.06
CHONGQG ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS 'A'	CNY	26,500.00	77,283.73	0.01
CHONGQING CHANGAN 'A'	CNY	103,292.00	177,463.07	0.03
CHONGQING RURAL 'A'	CNY	114,500.00	105,999.97	0.02
CITIC PACIFIC SPECIAL STEEL 'A'	CNY	42,200.00	80,742.91	0.01
CITIC SECURITIES 'A'	CNY	164,120.00	689,362.31	0.10
CITIC SECURITIES 'H'	HKD	353,600.00	1,399,778.87	0.21
CLOUD MUSIC 144A/S	HKD	19,550.00	652,803.34	0.10
CNGR ADVANCED MATERIAL 'A'	CNY	16,700.00	117,066.29	0.02
CNPC CAPITAL 'A'	CNY	112,900.00	166,532.15	0.02
CONTEMPORARY AMPEREX TECH. 'H'	HKD	15,600.00	1,145,875.13	0.17
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CNY	59,180.00	3,342,072.40	0.50
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION 'A'	CNY	41,300.00	70,318.16	0.01
COSCO SHIPPING HOLDINGS 'A'	CNY	166,110.00	334,626.07	0.05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)				
COSCO SHIPPING HOLDINGS 'H'	HKD	571,300.00	889,211.01	0.13
CRRC CORPORATION 'A'	CNY	345,700.00	362,772.89	0.05
CRRC CORPORATION 'H'	HKD	979,000.00	754,971.23	0.11
CSI SOLAR POWER 'A'	CNY	40,814.00	77,058.98	0.01
CSPC INNOVATION PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	20,400.00	131,597.27	0.02
DAQIN RAILWAY 'A'	CNY	261,200.00	216,124.15	0.03
DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION 'A'	CNY	196,400.00	93,531.10	0.01
DONG-E E-JIAO 'A'	CNY	6,400.00	42,616.05	0.01
DONGFANG ELECTRIC 'A'	CNY	39,500.00	107,039.52	0.02
DONGXING SECURITIES 'A'	CNY	58,600.00	95,410.44	0.01
EAST MONEY INFORMATION 'A'	CNY	215,752.00	821,976.41	0.12
EASTROC BEV 'A'	CNY	7,228.00	308,475.55	0.05
ECOVACS ROBOTICS 'A'	CNY	7,100.00	107,221.44	0.02
EMPYREAN TECHNOLOGY 'A'	CNY	6,500.00	115,327.15	0.02
ENN NATURAL GAS 'A'	CNY	39,800.00	100,528.13	0.01
EOPTOLINK TECHNOLOGY 'A'	CNY	13,180.00	677,233.34	0.10
EVE ENERGY 'A'	CNY	26,766.00	342,168.25	0.05
EVERBRIGHT SECURITIES 'A'	CNY	52,900.00	139,858.91	0.02
EVERDISPLAY 'A'	CNY	158,716.00	64,659.68	0.01
FLAT GLASS GROUP 'A'	CNY	31,200.00	75,606.40	0.01
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY 'A'	CNY	185,040.00	209,515.18	0.03
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO 'A'	CNY	62,724.00	343,295.04	0.05
FOUNDER SECURITIES 'A'	CNY	122,800.00	140,422.79	0.02
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET 'A'	CNY	177,500.00	1,645,973.85	0.25
FUYAO GLASS INDUSTRIES 'A'	CNY	27,700.00	285,660.26	0.04
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	HKD	135,600.00	1,364,639.42	0.20
GANFENG LITHIUM 'A'	CNY	24,400.00	208,679.27	0.03
GD POWER DEVEVLOPMENT 'A'	CNY	240,600.00	168,321.58	0.03
GDS HOLDINGS REGISTERED	HKD	233,800.00	1,204,394.27	0.18
GEM 'A'	CNY	88,900.00	105,154.70	0.02
GF SECURITIES 'A'	CNY	78,000.00	244,131.96	0.04
GIANT NETWORK GROUP 'A'	CNY	27,500.00	174,539.51	0.03
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	9,212.00	276,032.12	0.04
GOERTEK 'A'	CNY	48,700.00	256,551.80	0.04
GONGNIU GROUP 'A'	CNY	15,148.00	95,036.15	0.01
GOTION HIGH 'A'	CNY	27,700.00	181,645.84	0.03
GREAT WALL MOTOR 'A'	CNY	39,900.00	137,886.85	0.02
GREAT WALL MOTOR 'H'	HKD	517,250.00	1,116,879.30	0.17
GREE ELECTRICAL APPLIANCES 'A'	CNY	37,100.00	207,013.18	0.03
GRG BANKING EQUIPMENT 'A'	CNY	38,200.00	74,484.80	0.01
GUANGDONG HAID GROUP 'A'	CNY	22,200.00	198,876.85	0.03
GUANGHUI ENERGY 'A'	CNY	101,000.00	71,510.00	0.01
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP 'A'	CNY	75,200.00	80,498.47	0.01
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	17,100.00	61,376.46	0.01
GUANGZHOU TINCI MATERIALS TECH. 'A'	CNY	32,520.00	174,376.33	0.03
GUANZHOU HAIGE COMMUNICATIONS 'A'	CNY	29,400.00	54,063.21	0.01
GUOLIAN SECURITIES 'A'	CNY	54,700.00	85,833.21	0.01
GUOSEN SECURITIES 'A'	CNY	92,800.00	176,384.58	0.03
GUOTAI JUNAN SECURITIES 'A'	CNY	191,642.00	508,016.05	0.08
GUOTAI JUNAN SECURITIES 'H' 144A/S	HKD	435,600.00	899,145.29	0.13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)				
GUOYUAN SECURITIES 'A'	CNY	71,056.00	91,135.25	0.01
HAIER SMART HOME 'A'	CNY	82,300.00	292,853.13	0.04
HAIER SMART HOME 'H'	HKD	536,600.00	1,747,647.10	0.26
HAINAN AIRLINES 'A'	CNY	548,400.00	124,803.65	0.02
HAISCO PHARMACEUTICAL GROUP 'A'	CNY	13,200.00	99,132.88	0.01
HANGZHOU FIRST APPLIED MATERIAL 'A'	CNY	28,041.00	61,845.48	0.01
HANGZHOU SILAN MICROELECTRONICS 'A'	CNY	25,600.00	113,067.38	0.02
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING 'A'	CNY	6,200.00	50,516.65	0.01
HENAN SHENHUO COAL INDUSTRY & ELECTRICITY POWER 'A'	CNY	28,000.00	78,708.20	0.01
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT A	CNY	42,015.00	146,022.21	0.02
HENGLI PETROCHEMICAL 'A'	CNY	99,600.00	239,819.78	0.04
HENGTONG OPTIC ELECTRIC 'A'	CNY	33,100.00	106,808.01	0.02
HIMILE MECHANIC 'A'	CNY	10,209.00	84,974.07	0.01
HITHINK ROYALFLUSH 'A'	CNY	7,300.00	381,251.92	0.06
HLA 'A'	CNY	55,800.00	50,716.97	0.01
HN AIRPORT INF 'A'	CNY	173,900.00	101,626.68	0.02
HORIZON ROBOTICS INC	HKD	919,800.00	1,132,544.76	0.17
HOSHINE SILICON INDUSTRY 'A'	CNY	13,000.00	90,307.64	0.01
HUA XIA BANK 'A'	CNY	165,900.00	153,351.18	0.02
HUADIAN POWER INTERNATIONAL 'A'	CNY	153,297.00	109,614.06	0.02
HUADONG MEDICINE 'A'	CNY	21,620.00	126,194.83	0.02
HUAFON CHEMICAL 'A'	CNY	83,600.00	107,106.53	0.02
HUAGONG TECH 'A'	CNY	14,400.00	187,079.05	0.03
HUAIBEI MINING HOLDINGS 'A'	CNY	47,800.00	82,795.32	0.01
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEERING 'A'	CNY	24,260.00	54,256.12	0.01
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'A'	CNY	132,400.00	131,312.94	0.02
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'H'	HKD	944,000.00	657,608.99	0.10
HUAQIN TECHNOLOGY 'A'	CNY	12,100.00	179,091.91	0.03
HUATAI SECURITIES 'A'	CNY	99,300.00	303,684.42	0.05
HUATAI SECURITIES 'H'	HKD	289,800.00	766,549.52	0.11
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS 'A'	CNY	38,200.00	110,009.97	0.02
HUIZHOU DESAY 'A'	CNY	8,100.00	172,082.94	0.03
HUMANWELL HEALTHCARE 'A'	CNY	17,400.00	51,526.98	0.01
HUNAN VALIN STEEL 'A'	CNY	96,600.00	88,071.76	0.01
HUNDSUN TECHNOLOGIES 'A'	CNY	27,534.00	133,522.65	0.02
HWATSING TECHNOLOGY CO LTD	CNY	4,188.00	97,192.23	0.01
HYGON INFORMATION TECHNOLOGY 'A'	CNY	31,037.00	1,101,356.51	0.16
IEIT SYSTEMS 'A'	CNY	19,816.00	207,166.96	0.03
IFLYTEK 'A'	CNY	30,700.00	241,729.04	0.04
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPMENT 'A'	CNY	3,883.00	99,032.67	0.01
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'A'	CNY	841,500.00	862,962.30	0.13
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	14,478,815.00	10,681,724.52	1.59
INDUSTRIAL BANK 'A'	CNY	280,000.00	780,788.45	0.12
INGENIC SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	6,200.00	77,525.63	0.01
INNER MONGOLIA 'A'	CNY	33,600.00	106,533.37	0.02
INNER MONGOLIA JUNZHENG ENERGY 'A'	CNY	129,700.00	95,292.01	0.01
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRY 'A'	CNY	81,100.00	310,799.32	0.05
INNER MONGOLIA YITAI COAL 'B'	USD	214,900.00	411,748.40	0.06
ISOFTSTONE I 'A'	CNY	13,550.00	104,978.33	0.02
JA SOLAR TECHNOLOGY 'A'	CNY	52,220.00	96,393.35	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)				
JCET GROUP CO LTD 'A'	CNY	22,000.00	136,262.90	0.02
JD HEALTH INTERNATIONAL	HKD	249,150.00	2,129,506.64	0.32
JIANGSU EASTERN SHENGHONG 'A'	CNY	101,400.00	135,466.94	0.02
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	HKD	286,000.00	331,565.27	0.05
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC 'A'	CNY	19,588.00	263,532.65	0.04
JIANGSU HENGRUI PHARMA. 'A'	CNY	84,208.00	846,404.24	0.13
JIANGSU HOPERUN SOFTWARE 'A'	CNY	11,200.00	95,346.66	0.01
JIANGSU KING'S LUCK BREWERY 'A'	CNY	16,600.00	91,646.41	0.01
JIANGSU PHOENIX PUBLISHING & MEDIA 'A'	CNY	37,300.00	55,123.83	0.01
JIANGSU YANGHE BREWERY 'A'	CNY	19,200.00	183,249.00	0.03
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQUIP.& S 'A'	CNY	17,100.00	93,710.21	0.01
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLOGY 'A'	CNY	48,100.00	127,844.21	0.02
JIANGXI COPPER 'A'	CNY	33,200.00	165,523.22	0.02
JIANGXI COPPER 'H'	HKD	233,000.00	913,381.52	0.14
JINDUICHENG MOLYBDENUM 'A'	CNY	53,100.00	115,249.18	0.02
JINKO SOLAR CO 'A'	CNY	123,663.00	96,589.39	0.01
KANZHUN -ADR SPONS.-	USD	81,928.00	1,913,838.08	0.28
KE HOLDINGS 'A'	HKD	455,000.00	3,078,975.51	0.46
KUANG-CHI TECHNOLOGIES 'A'	CNY	31,700.00	223,551.62	0.03
KUNLUN TECHNOLOGY 'A'	CNY	18,000.00	122,866.71	0.02
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	CNY	16,689.00	3,385,394.94	0.50
LAOPU GOLD CO L-H	HKD	6,400.00	585,674.65	0.09
LENS TECHNOLOGY 'A'	CNY	67,000.00	315,119.36	0.05
LINGYI ITECH (GUANDONG) 'A'	CNY	97,300.00	222,936.74	0.03
LOMON BILLIONS GROUP 'A'	CNY	36,800.00	100,601.74	0.01
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY 'A'	CNY	103,039.00	260,548.74	0.04
LOONGSON TECHNOLOGY 'A'	CNY	5,872.00	130,169.10	0.02
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY 'A'	CNY	95,716.00	869,834.31	0.13
LUZHOU LAOJIAO 'A'	CNY	19,900.00	368,789.51	0.05
MANGO EXCELLENT 'A'	CNY	27,500.00	138,148.14	0.02
MAXSCEND MICROELECTRONICS 'A'	CNY	8,224.00	96,029.24	0.01
MEIHUA HOLDINGS GROUP 'A'	CNY	42,900.00	63,942.19	0.01
METALLURGICAL 'A'	CNY	249,500.00	134,941.68	0.02
MIDEA GROUP 'A'	CNY	46,100.00	470,555.83	0.07
MIDEA GROUP CO -S-	HKD	79,400.00	839,368.89	0.12
MONTAGE TECHNOLOGY 'A'	CNY	14,701.00	319,692.67	0.05
MUYUAN FOODS 'A'	CNY	72,805.00	542,065.69	0.08
NANJING SECURITIES 'A'	CNY	50,900.00	61,064.74	0.01
NARI TECHNOLOGY 'A'	CNY	112,552.00	363,027.85	0.05
NATIONAL SILICON INDUSTRY GROUP 'A'	CNY	41,343.00	149,843.03	0.02
NAURA TECHNOLOGY 'A'	CNY	9,435.00	599,571.44	0.09
NEW CHINA LIFE INSURANCE 'A'	CNY	29,100.00	250,020.32	0.04
NEW CHINA LIFE INSURANCE 'H'	HKD	207,000.00	1,228,096.82	0.18
NEW HOPE LIUHE 'A'	CNY	68,400.00	94,166.63	0.01
NEXCHIP SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	26,321.00	128,860.56	0.02
NINESTAR 'A'	CNY	14,500.00	47,807.49	0.01
NINGBO DEYE TECHNOLOGY 'A'	CNY	11,508.00	130,948.25	0.02
NINGBO ORIENT WIRES & CABLES 'A'	CNY	8,682.00	86,155.96	0.01
NINGBO SANXING ELECTRIC 'A'	CNY	24,600.00	84,805.60	0.01
NINGBO TUOPU GROUP 'A'	CNY	22,625.00	257,415.58	0.04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)				
NINGXIA BAOFENG ENERGY GROUP 'A'	CNY	107,400.00	268,558.64	0.04
NONGFU SPRING 'H' 144A/S	HKD	445,800.00	3,088,341.31	0.46
OPPEIN HOME GROUP 'A'	CNY	5,760.00	43,128.52	0.01
ORIENT SECURITIES 'A'	CNY	106,616.00	171,341.77	0.03
PEOPLES INSURANCE CO. GROUP OF CHINA 'H'	HKD	1,940,000.00	1,698,029.78	0.25
PETROCHINA 'A'	CNY	281,200.00	318,394.24	0.05
PETROCHINA 'H'	HKD	4,684,000.00	4,262,325.44	0.63
PHARMARON BEIJING 'A'	CNY	22,100.00	110,989.82	0.02
PICC HOLDING 'A'	CNY	114,300.00	125,083.07	0.02
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	HKD	1,533,933.00	3,462,002.40	0.52
PING AN BANK 'A'	CNY	266,100.00	423,909.13	0.06
PING AN INSURANCE 'A'	CNY	144,900.00	1,121,795.35	0.17
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	1,493,000.00	10,179,856.54	1.52
PIOTECH 'A'	CNY	4,250.00	155,337.99	0.02
POLY DEVELOPMENT HOLDINGS GROUP 'A'	CNY	176,000.00	194,334.57	0.03
POSTAL SAVINGS BANK 'A'	CNY	405,700.00	327,708.49	0.05
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA 'H' 144A/S	HKD	1,983,000.00	1,391,591.67	0.21
POWER CONSTRUCTION CHINA 'A'	CNY	242,600.00	190,169.05	0.03
QINGHAI SALT LAKE POTASH 'A'	CNY	70,400.00	206,202.33	0.03
RANGE INTE COM 'A'	CNY	17,800.00	133,404.13	0.02
ROCKCHIP ELECT 'A'	CNY	5,848.00	185,295.57	0.03
RONGSHENG PETRO CHEMICAL 'A'	CNY	145,200.00	196,837.92	0.03
S.F. HOLDING 'A'	CNY	63,900.00	362,029.47	0.05
SAIC MOTOR 'A'	CNY	98,800.00	237,615.93	0.04
SAILUN GROUP 'A'	CNY	47,000.00	94,944.89	0.01
SANAN OPTOELECTRONICS 'A'	CNY	63,100.00	138,105.72	0.02
SANY HEAVY INDUSTRY 'A'	CNY	113,300.00	369,897.06	0.06
SC BIOKIN PHAR 'A'	CNY	2,697.00	142,191.73	0.02
SDIC CAPITAL 'A'	CNY	93,900.00	104,077.64	0.02
SERES GRP 'A'	CNY	21,879.00	527,331.43	0.08
SG MICRO 'A'	CNY	9,587.00	112,173.54	0.02
SH ALLIST 'A'	CNY	6,672.00	103,326.11	0.02
SHAANXI COAL INDUSTRY COMPANY 'A'	CNY	130,300.00	366,091.17	0.05
SHANDONG GOLD MINING 'A'	CNY	51,900.00	286,751.79	0.04
SHANDONG GOLD MINING 'H'	HKD	210,500.00	999,414.06	0.15
SHANDONG HUALU-HENGSHENG CHEMICAL 'A'	CNY	30,160.00	112,743.38	0.02
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM	CNY	177,800.00	98,910.36	0.01
SHANDONG SUNPAPER CO 'A'	CNY	47,200.00	94,752.15	0.01
SHANDONG WEIGAO GROUP 'H'	HKD	538,400.00	402,047.76	0.06
SHANGAI FRIENDNESS ELECTRONICS TECHNOLOGY 'A'	CNY	3,785.00	81,767.47	0.01
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE	CNY	27,488.00	89,664.43	0.01
SHANGHAI ELECTRIC GROUP 'A'	CNY	164,300.00	217,883.53	0.03
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	30,200.00	126,596.18	0.02
SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT 'A'	CNY	20,400.00	91,390.18	0.01
SHANGHAI PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	37,300.00	94,056.35	0.01
SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK 'A'	CNY	404,000.00	675,372.18	0.10
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENERGY 'A'	CNY	32,017.00	139,070.48	0.02
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUCTS 'A'	CNY	103,200.00	96,988.59	0.01
SHANGHAI RURAL 'A'	CNY	131,500.00	151,110.24	0.02
SHANGHAI UNITED IMAGING HEALTH	CNY	10,952.00	233,396.24	0.03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)				
SHANGHAI ZHANGJIANG HI-TECH PARK DEVELOPEMENT 'A'	CNY	19,100.00	147,440.20	0.02
SHANXI COKING COAL ENERGY 'A'	CNY	91,460.00	89,295.76	0.01
SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL 'A'	CNY	41,300.00	82,618.04	0.01
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE 'A'	CNY	16,120.00	439,343.29	0.07
SHENERGY 'A'	CNY	76,700.00	84,259.13	0.01
SHENGYI TECHNOLOGY 'A'	CNY	32,600.00	247,392.78	0.04
SHENNAN CIRCUITS 'A'	CNY	8,398.00	255,581.47	0.04
SHENWAN HONGYUAN 'A'	CNY	299,500.00	224,253.32	0.03
SHENZEN GOODIX TECHNOLOGY 'A'	CNY	7,400.00	85,877.46	0.01
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY 'A'	CNY	19,500.00	229,613.34	0.03
SHENZHEN KINWONG ELECTRONIC 'A'	CNY	12,000.00	106,152.39	0.02
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL 'A'	CNY	16,200.00	559,135.85	0.08
SHENZHEN NEW INDUSTRIES BIOMEDICAL 'A'	CNY	10,300.00	98,826.35	0.01
SHENZHEN SALUBRIS PHARMA 'A'	CNY	16,300.00	138,190.99	0.02
SHENZHEN TRANSSION 'A'	CNY	15,534.00	205,564.94	0.03
SICHUAN CHANG HONG ELECTRIC 'A'	CNY	55,800.00	82,072.13	0.01
SICHUAN CHUANTOU ENERGY 'A'	CNY	64,100.00	128,588.19	0.02
SICHUAN KELUN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	20,700.00	106,808.57	0.02
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOPHA	HKD	10,700.00	706,876.20	0.11
SICHUAN ROAD & BRIDGE 'A'	CNY	92,520.00	105,147.51	0.02
SINOLINK SECURITIES 'A'	CNY	50,900.00	73,148.98	0.01
SINOPHARM GROUP 'H'	HKD	299,400.00	705,744.64	0.11
SOOCHOW SECURITIES 'A'	CNY	84,015.00	115,663.88	0.02
SOUTHWEST SECURITIES 'A'	CNY	119,400.00	79,673.29	0.01
SPRING AIRLINES 'A'	CNY	14,300.00	107,434.13	0.02
SUNGROW POWER 'A'	CNY	27,940.00	635,773.81	0.09
SUNWODA ELECTRONIC 'A'	CNY	30,500.00	144,778.10	0.02
SUPCON TECH 'A'	CNY	12,500.00	96,720.56	0.01
SUZHOU DONGSHAN PRECISION 'A'	CNY	25,500.00	256,130.36	0.04
SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNICATION 'A'	CNY	10,740.00	253,169.32	0.04
TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR -SPONS.-	USD	93,600.00	1,048,320.00	0.16
TBEA 'A'	CNY	64,730.00	161,860.34	0.02
TCL TECHNOLOGY GROUP 'A'	CNY	282,170.00	170,845.27	0.03
TCL ZHONGHUAN 'A'	CNY	49,125.00	62,454.82	0.01
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT 'A' ADR -SPONS.-	USD	127,500.00	2,975,850.00	0.44
TIANFENG SECURITIES 'A'	CNY	132,700.00	98,987.48	0.01
TIANQI LITHIUM CORP 'A'	CNY	21,900.00	146,349.79	0.02
TIANSHAN ALUM 'A'	CNY	61,135.00	99,537.84	0.01
TIANSHUI HUATIAN 'A'	CNY	33,806.00	55,944.05	0.01
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS	HKD	284,200.00	840,133.63	0.13
TONGFU MICROELECTRONIC 'A'	CNY	18,600.00	104,961.40	0.02
TONGWEI 'A'	CNY	59,800.00	187,251.84	0.03
TRAVELSKY TECHNOLOGY 'H'	HKD	205,000.00	279,817.48	0.04
TRINA SOLAR 'A'	CNY	34,243.00	83,557.70	0.01
TSINGTAO BREWERY 'A'	CNY	10,500.00	97,234.71	0.01
TSINGTAO BREWERY 'H'	HKD	140,000.00	953,674.93	0.14
UNIGROUP GUOXIN MICROELECTRONICS 'A'	CNY	11,759.00	149,183.60	0.02
UNISPLENDOUR CORP 'A'	CNY	40,548.00	171,910.94	0.03
VERISILICON 'A'	CNY	6,617.00	170,108.91	0.03
VICTORY GIANT TECHNOLOGY 'A'	CNY	11,465.00	459,827.58	0.07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)				
WANHUA CHEMICAL GROUP 'A'	CNY	42,200.00	394,703.60	0.06
WEICHAI POWER 'A'	CNY	97,800.00	192,620.15	0.03
WEICHAI POWER 'H'	HKD	435,600.00	781,013.50	0.12
WENS FOODSTUFF 'A'	CNY	94,280.00	246,479.49	0.04
WESTERN MINING 'A'	CNY	39,900.00	123,313.44	0.02
WESTERN SECURITITES CO 'A'	CNY	70,100.00	84,492.89	0.01
WESTERN SUPERCONDUCTING TECHNOLOGIES 'A'	CNY	9,498.00	86,848.29	0.01
WILL SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	15,565.00	330,544.23	0.05
WINGTECH TECHNOLOGY 'A'	CNY	18,600.00	121,448.99	0.02
WINTIME ENERGY 'A'	CNY	388,600.00	88,982.63	0.01
WUHAN GUIDE INFRARED 'A'	CNY	58,947.00	102,268.88	0.02
WULIANGYE YIBIN 'A'	CNY	50,900.00	868,635.16	0.13
WUS PRINTED CIRCUIT (KUNSHAN) 'A'	CNY	26,510.00	273,611.66	0.04
WUXI APPTEC 'A'	CNY	32,448.00	510,666.20	0.08
WUXI APPTEC 'H' 144A/S	HKD	76,968.00	1,174,241.38	0.17
WUXI XDC 144A/S	HKD	68,008.00	684,412.96	0.10
XCMG CONSTRUCTION MACHINERY 'A'	CNY	170,800.00	275,931.03	0.04
XIAMEN C & D 'A'	CNY	45,800.00	66,012.73	0.01
XIAMEN TUNGSTEN 'A'	CNY	26,800.00	111,440.06	0.02
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY 'A'	CNY	42,325.00	89,008.94	0.01
XJ DAQO NEW 'A'	CNY	23,965.00	96,722.59	0.01
YANJING BREWERY 'A'	CNY	35,800.00	61,004.05	0.01
YANKUANG ENERGY GROUP MINING 'A'	CNY	75,975.00	142,057.32	0.02
YANKUANG ENERGY GROUP MINING 'H'	HKD	714,560.00	934,938.28	0.14
YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES 'A'	CNY	15,600.00	122,065.98	0.02
YEALINK NETWORK 'A'	CNY	18,900.00	98,237.74	0.01
YIFENG PHARMACY CHAIN 'A'	CNY	17,070.00	59,110.59	0.01
YIHAI KERRY ARAWANA 'A'	CNY	24,200.00	107,257.97	0.02
YINTAI RESOURCES 'A'	CNY	44,140.00	141,564.08	0.02
YONGHUI SUPERSTORES 'A'	CNY	128,600.00	84,547.67	0.01
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNY	45,690.00	100,257.54	0.01
YOUNGOR FASHION 'A'	CNY	50,600.00	52,672.46	0.01
YTO EXPRESS GROUP 'A'	CNY	45,400.00	117,032.58	0.02
YUNNAN ALUMINIUM 'A'	CNY	47,600.00	137,749.18	0.02
YUNNAN BAIYAO GROUP 'A'	CNY	22,560.00	179,853.88	0.03
YUNNAN YUNTIAN 'A'	CNY	28,500.00	107,298.71	0.02
YUTONG BUS CO 'A'	CNY	33,600.00	128,434.78	0.02
ZANGGE MINING 'A'	CNY	23,400.00	191,744.39	0.03
ZHANGZHOU PIENTZEHUANG PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	8,200.00	226,689.66	0.03
ZHAOJIN MINING INDUSTRY 'H'	HKD	386,500.00	1,552,869.41	0.23
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES CITY 'A'	CNY	76,200.00	198,570.04	0.03
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS 'A'	CNY	33,700.00	145,386.66	0.02
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY 'A'	CNY	38,400.00	108,697.89	0.02
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	HKD	346,960.00	320,630.45	0.05
ZHEJIANG HUAYOU COBALT 'A'	CNY	25,538.00	236,421.59	0.04
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL 'A'	CNY	15,700.00	100,374.02	0.01
ZHEJIANG JUHUA 'A'	CNY	34,800.00	195,597.20	0.03
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOGY 'H' S	HKD	109,600.00	934,647.70	0.14
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP 'A'	CNY	44,800.00	62,746.28	0.01
ZHEJIANG NHU 'A'	CNY	39,220.00	131,294.48	0.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)				
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS 'A'	CNY	26,200.00	178,250.44	0.03
ZHEJIANG SATELLITE PETROCHEMICAL 'A'	CNY	52,014.00	141,316.07	0.02
ZHEJIANG WANFEG AUTO WHEEL CO 'A'	CNY	33,900.00	85,959.08	0.01
ZHEJIANG WEIMING ENVIRONMENT PROTECTION 'A'	CNY	19,850.00	54,989.82	0.01
ZHEJIANG ZHENENG ELECTRIC POWER 'A'	CNY	176,000.00	122,386.27	0.02
ZHESHANG SECURITIES 'A'	CNY	72,900.00	118,078.73	0.02
ZHONGJI INNOLIGHT 'A'	CNY	14,680.00	832,488.28	0.12
ZHONGJIN GOLD CO 'A'	CNY	72,700.00	223,968.99	0.03
ZHONGTAI SECURITIES 'A'	CNY	101,200.00	98,805.28	0.01
ZHUZHOU CRRC 'A'	CNY	14,148.00	104,602.79	0.02
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC 'H'	HKD	96,900.00	533,045.16	0.08
ZIJIN MINING GROUP 'A'	CNY	275,000.00	1,137,326.98	0.17
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	1,269,000.00	5,317,110.48	0.79
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY 'A'	CNY	105,900.00	119,163.52	0.02
ZTE 'A'	CNY	53,900.00	345,580.51	0.05
ZTE 'H'	HKD	165,216.00	753,836.08	0.11
			250,136,888.83	**37.24**
Etats-Unis				
YUM CHINA HOLDINGS	HKD	82,799.00	3,628,907.79	0.54
			3,628,907.79	**0.54**
Hong Kong				
BEIJING ENTREPRISES HOLDINGS LIMITED	HKD	114,500.00	489,467.88	0.07
BYD ELECTRONIC CO	HKD	176,000.00	935,146.39	0.14
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	HKD	284,526.00	532,816.88	0.08
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	HKD	853,940.00	1,576,080.00	0.23
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPEMENT	HKD	820,000.00	340,418.25	0.05
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	HKD	362,333.00	1,277,875.25	0.19
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP 144A/S	HKD	415,500.00	256,869.52	0.04
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	HKD	468,800.00	1,074,926.86	0.16
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS	HKD	314,160.00	614,556.76	0.09
CITIC PACIFIC	HKD	900,000.00	1,321,006.87	0.20
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	1,799,520.00	2,167,168.76	0.32
FAR EAST HORIZON 'H'	HKD	502,000.00	443,258.34	0.07
FOSUN INTERNATIONAL	HKD	547,350.00	387,626.25	0.06
GUANGDONG INVESTMENT	HKD	656,000.00	596,100.81	0.09
HUA HONG SEMICONDUCTOR 144A/S	HKD	163,000.00	1,676,000.15	0.25
LENOVO GROUP	HKD	1,518,000.00	2,253,461.89	0.34
MMG	HKD	945,600.00	820,366.09	0.12
SINOTRUK HONG KONG	HKD	151,000.00	445,600.11	0.07
			17,208,747.06	**2.57**
Iles Caïmans				
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS	HKD	173,000.00	1,017,041.62	0.15
AKESO	HKD	139,000.00	2,522,585.87	0.38
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	3,818,900.00	86,877,639.93	12.94
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	282,000.00	3,388,887.73	0.50
AUTOHOME 'A' ADR -SPONS.-	USD	14,100.00	402,555.00	0.06
BAIDU 'A'	HKD	493,850.00	8,454,652.17	1.26
BILIBILI 'Z' REG S	HKD	51,885.00	1,497,780.03	0.22
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	1,024,000.00	610,680.99	0.09
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	HKD	193,000.00	443,776.31	0.07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Iles Caïmans (suite)				
CHINA HONGQIAO GROUP	HKD	625,000.00	2,122,312.31	0.32
CHINA LITERATURE 144A/S	HKD	90,800.00	460,743.75	0.07
CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	689,000.00	1,328,332.94	0.20
CHINA RESOURCES LAND	HKD	715,666.00	2,794,438.89	0.42
CHINA RESOURCES MICROELECTRON. 'A'	CNY	16,839.00	131,406.00	0.02
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE S 144A	HKD	151,600.00	805,501.10	0.12
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	HKD	306,750.00	390,710.14	0.06
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP	HKD	436,600.00	873,151.87	0.13
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	176,400.00	1,458,960.70	0.22
GALAXYCORE INC. 'A'	CNY	28,404.00	71,624.04	0.01
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	1,338,000.00	3,362,012.60	0.50
GENSCRIPT BIOTECH 144A/S	HKD	270,000.00	580,225.08	0.09
GIANT BIOGENE 144A/S	HKD	82,000.00	595,468.46	0.09
HAIDILAO INTERNATIONAL HLDG 144A/S	HKD	374,000.00	645,090.40	0.10
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	139,000.00	383,032.87	0.06
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP 144A/S	HKD	266,000.00	1,232,831.78	0.18
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	HKD	140,000.00	457,044.21	0.07
HUAZHOU GROUP ADR -SPONS.-	USD	44,318.00	1,733,276.98	0.26
INNOVENT BIOLOGICS 144A/S	HKD	323,000.00	4,001,990.18	0.60
J&T GLOBAL EXPRESS 'B' 144A/S	HKD	533,400.00	670,483.86	0.10
JD LOGISTICS S/144A	HKD	450,600.00	758,680.54	0.11
JD.COM 'A' -S-	HKD	543,291.00	9,671,163.96	1.44
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP	HKD	662,000.00	1,490,694.17	0.22
KINGSOFT	HKD	219,800.00	978,027.83	0.15
KUAISHOU TECHNOLOGY 'B' 144A/S	HKD	595,100.00	6,470,782.10	0.96
LEGEND BIOTECH -ADR SPONS. -	USD	16,109.00	525,314.49	0.08
LI AUTO INC 'A'	HKD	278,000.00	3,623,090.76	0.54
LI NING	HKD	521,500.00	1,182,358.98	0.18
LONGFOR GROUP HOLDINGS	HKD	461,000.00	703,904.64	0.10
MEITU 144A -S-	HKD	767,000.00	913,842.94	0.14
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	1,106,540.00	14,862,089.43	2.21
MINISO GROUP HOLDING 'A'	HKD	111,376.00	637,585.29	0.09
NETEASE S	HKD	386,862.00	11,774,276.57	1.75
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	HKD	271,149.00	1,472,766.72	0.22
NIO 'A'	HKD	410,970.00	3,031,925.14	0.45
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	USD	158,000.00	20,882,860.00	3.11
POP MART INTERNATIONAL S 144A	HKD	119,380.00	4,093,679.72	0.61
QIFU TECHNOLOGY 'A' -ADR-	USD	22,600.00	650,428.00	0.10
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	185,400.00	1,469,059.12	0.22
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	2,295,250.00	2,401,324.56	0.36
SMOORE INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	415,000.00	940,365.90	0.14
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	HKD	158,000.00	1,836,801.05	0.27
TECHNOLOGY HOLDINGS	HKD	5,046,000.00	849,600.98	0.13
TENCENT HOLDINGS	HKD	1,426,800.00	121,583,066.03	18.09
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING	HKD	446,000.00	597,308.97	0.09
TRIP COM GROUP	HKD	137,804.00	10,556,125.52	1.57
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	USD	72,200.00	1,418,008.00	0.21
WANT WANT CHINA	HKD	1,055,000.00	717,306.21	0.11
WUXI BIOLOGICS	HKD	768,946.00	4,050,086.12	0.60
XIAOMI 'B' 144A/S	HKD	3,814,200.00	26,472,422.38	3.94

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Iles Caïmans (suite)				
XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	972,000.00	429,755.23	0.06
XPENG 'A'	HKD	276,860.00	3,314,664.19	0.49
YADEA GROUP HOLDINGS 144A/S	HKD	278,000.00	495,584.50	0.07
ZTO EXPRESS CAYMAN 'A'	HKD	92,613.00	1,755,740.93	0.26
			391,924,928.78	**58.36**
Singapour				
BOC AVIATION 144A/S	HKD	48,400.00	432,963.28	0.06
			432,963.28	**0.06**
Suisse				
BEONE MEDICINES	HKD	189,800.00	5,005,760.03	0.75
			5,005,760.03	**0.75**
TOTAL I.			**672,784,824.17**	**100.18**
II. Autres valeurs mobilières				
Actions				
Iles Caïmans				
CHINA HUISHAN DAIRY HOLDINGS	HKD	745,000.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Iles Vierges britanniques				
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY	HKD	2,263,366.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Total actions			**0.00**	**0.00**
Droits				
Chine				
ST KMYY - RTS OF TRUST INT-N°F05238	CNY	5,947.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Total droits			**0.00**	**0.00**
TOTAL II.			**0.00**	**0.00**
Total du portefeuille-titres			**672,784,824.17**	**100.18**
Découvert bancaire			-1,215,992.13	-0.18
Autres actifs nets			7,258.33	0.00
Total des actifs nets			**671,576,090.37**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Iles Caïmans	58.36
Chine	37.24
Hong Kong	2.57
Suisse	0.75
Bermudes	0.66
Etats-Unis	0.54
Singapour	0.06
Iles Vierges britanniques	0.00
	100.18

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Internet, logiciel et services techniques informatiques	32.37
Services aux collectivités	13.25
Banques et organismes de crédit	9.59
Equipements électriques et électroniques	4.88
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4.13
Assurances	3.94
Edition et arts graphiques	3.38
Mines et aciéries	2.64
Construction de machines et appareils	2.44
Gastronomie	2.38
Holdings et sociétés financières	2.31
Industrie automobile	2.23
Immobilier	1.67
Services publics	1.52
Pétrole	1.34
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.23
Acier inoxydable	1.06
Transport et fret	1.00
Biens de consommation divers	0.97
Industrie textile et du vêtement	0.94
Commerce de détail et grands magasins	0.91
Biotechnologie	0.91
Tabac et alcool	0.90
Articles de bureau et ordinateurs	0.79
Construction et matériaux de construction	0.74
Communications	0.52
Photo et optique	0.46
Produits chimiques	0.36
Divers	0.24
Pierres et métaux précieux	0.23
Soins de santé et services sociaux	0.22
Produits de consommation	0.18
Horlogerie	0.13
Transport	0.11
Agriculture et pêche	0.07
Caoutchouc et pneus	0.05
Services environnementaux et recyclage	0.02
Équipements et services pour l'énergie	0.02
Emballage	0.02
Produits d'investissement divers	0.01
Bois et papier	0.01
Commerce divers	0.01
Droits	0.00
	100.18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Chine				
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT 'A'	HKD	10,100.00	119,752.40	0.85
			119,752.40	**0.85**
Corée du Sud				
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	1,860.00	111,225.62	0.79
SK HYNIX	KRW	1,900.00	470,585.27	3.36
			581,810.89	**4.15**
Etats-Unis				
ALPHABET 'A'	USD	2,780.00	675,818.00	4.83
AMAZON.COM	USD	630.00	138,329.10	0.99
APPLE	USD	2,260.00	575,463.80	4.10
BROADCOM	USD	800.00	263,928.00	1.88
COINBASE GLOBAL 'A'	USD	260.00	87,747.40	0.63
CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	360.00	118,465.20	0.84
ELI LILLY	USD	19.00	14,497.00	0.10
GE VERNOVA -WI-	USD	200.00	122,980.00	0.88
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	423.00	336,856.05	2.40
HOME DEPOT	USD	290.00	117,505.10	0.84
JP MORGAN CHASE & CO	USD	690.00	217,646.70	1.55
LOCKHEED MARTIN	USD	220.00	109,826.20	0.78
META PLATFORMS 'A'	USD	566.00	415,659.08	2.96
MICROSOFT	USD	410.00	212,359.50	1.51
MORGAN STANLEY	USD	1,030.00	163,728.80	1.17
NETFLIX	USD	248.00	297,332.16	2.12
NORTHROP GRUMMAN	USD	60.00	36,559.20	0.26
NVIDIA	USD	2,730.00	509,363.40	3.63
OKLO 'A'	USD	430.00	48,000.90	0.34
ORACLE	USD	280.00	78,747.20	0.56
PALANTIR TECHNOLOGIES 'A'	USD	540.00	98,506.80	0.70
PALO ALTO NETWORKS	USD	1,430.00	291,176.60	2.08
PROLOGIS	USD	240.00	27,484.80	0.20
RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	500.00	83,665.00	0.60
REGENCY CENTERS	USD	900.00	65,610.00	0.47
ROCKET LAB	USD	980.00	46,951.80	0.33
SERVICENOW	USD	60.00	55,216.80	0.39
SIMON PROPERTY GROUP	USD	160.00	30,027.20	0.21
TALEN ENERGY	USD	320.00	136,121.60	0.97
UNITEDHEALTH GROUP	USD	630.00	217,539.00	1.55
VISTRA	USD	830.00	162,613.60	1.16
WELLTOWER	USD	190.00	33,846.60	0.24
			5,789,572.59	**41.27**
Hong Kong				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	17,800.00	170,783.64	1.22
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	6,900.00	391,983.53	2.79
			562,767.17	**4.01**
Iles Caïmans				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	10,800.00	245,693.40	1.75
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	2,800.00	33,648.53	0.24
CHINA LITERATURE 144A/S	HKD	38,200.00	193,837.13	1.38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Iles Caïmans (suite)				
CHINA RESOURCES LAND	HKD	7,000.00	27,332.68	0.19
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	USD	1,230.00	162,569.10	1.16
POP MART INTERNATIONAL S 144A	HKD	800.00	27,432.94	0.20
TENCENT HOLDINGS	HKD	6,300.00	536,847.01	3.83
XIAOMI 'B' 144A/S	HKD	39,800.00	276,231.56	1.97
			1,503,592.35	**10.72**
Japon				
ITOCHU	JPY	1,800.00	102,696.95	0.73
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	4,100.00	107,687.98	0.77
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	4,300.00	69,703.76	0.50
MITSUI & CO	JPY	1,100.00	27,409.69	0.20
MITSUI FUDOSAN	JPY	3,000.00	32,765.68	0.23
RECRUIT HOLDINGS	JPY	2,300.00	124,013.27	0.88
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	800.00	35,383.42	0.25
			499,660.75	**3.56**
Russie				
SBERBANK OF RUSSIA	RUB	301,750.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Taïwan				
MEDIATEK	TWD	2,000.00	86,291.77	0.62
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	11,000.00	470,995.55	3.36
			557,287.32	**3.98**
Total actions			**9,614,443.47**	**68.54**
Obligations				
Etats-Unis				
3.50% US TREASURY 23/33 -SR-	USD	130,000.00	126,232.03	0.90
4.00% US TREASURY 24/29 -SR-	USD	580,000.00	586,389.07	4.18
4.125% US TREASURY 22/32 -SR-	USD	540,000.00	546,328.13	3.90
4.25% ETATS-UNIS 24/26 -SR-	USD	538,000.00	541,541.13	3.86
4.586% JP MORGAN CHASE & CO 22/33 -SR-	USD	370,000.00	371,139.69	2.65
			2,171,630.05	**15.49**
Total obligations			**2,171,630.05**	**15.49**
Produits structurés				
Irlande				
PHYSICAL GOLD (INVESCO) -ETC-	USD	1,800.00	665,442.00	4.74
			665,442.00	**4.74**
Total produits structurés			**665,442.00**	**4.74**
TOTAL I.			**12,451,515.52**	**88.77**
II. Autres valeurs mobilières				
Obligations				
Etats-Unis				
0.974% BERKSHIRE HATHAWAY 24/27 -SR-	JPY	100,000,000.00	674,526.19	4.81
			674,526.19	**4.81**
TOTAL II.			**674,526.19**	**4.81**
III. Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT Z USD	USD	2,200.00	538,120.00	3.84
			538,120.00	**3.84**
TOTAL III.			**538,120.00**	**3.84**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Total du portefeuille-titres	**13,664,161.71**	**97.42**
Avoirs en banque	299,437.00	2.13
Autres actifs nets	61,837.65	0.45
Total des actifs nets	**14,025,436.36**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	61.57
Iles Caïmans	10.72
Irlande	4.74
Corée du Sud	4.15
Hong Kong	4.01
Taïwan	3.98
Luxembourg	3.84
Japon	3.56
Chine	0.85
Russie	0.00
	97.42

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Internet, logiciel et services techniques informatiques	21.45
Equipements électriques et électroniques	13.61
Obligations d'états ou de villes	12.84
Banques et organismes de crédit	9.39
Holdings et sociétés financières	8.82
Articles de bureau et ordinateurs	7.49
Produits structurés	4.74
Parts d'organismes de placement collectif	3.84
Services aux collectivités	2.63
Commerce de détail et grands magasins	2.03
Edition et arts graphiques	2.01
Aéronautique et astronautique	1.97
Immobilier	1.79
Soins de santé et services sociaux	1.55
Assurances	1.22
Construction de machines et appareils	0.77
Commerce divers	0.73
Industrie textile et du vêtement	0.24
Biens de consommation divers	0.20
Produits chimiques	0.10
	97.42

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
HENKEL PFD -NVTG-	EUR	38,504.00	3,111,110.80	0.21
			3,111,110.80	**0.21**
Australie				
FORTESCUE METALS	AUD	577,245.00	7,127,205.74	0.49
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	303,647.00	1,647,210.19	0.11
MEDIBANK PRIVATE	AUD	393,676.00	1,256,290.58	0.09
SONIC HEALTHCARE	AUD	162,593.00	2,307,363.77	0.16
			12,338,070.28	**0.85**
Canada				
METRO	CAD	76,761.00	5,151,239.21	0.35
OPEN TEXT	CAD	38,295.00	1,430,281.32	0.10
THOMSON REUTERS	CAD	57,050.00	8,886,788.65	0.61
TOROMONT INDUSTRIES	CAD	28,936.00	3,228,883.54	0.22
			18,697,192.72	**1.28**
Danemark				
CARLSBERG 'B'	DKK	33,604.00	3,922,349.97	0.27
GENMAB	DKK	12,621.00	3,787,013.90	0.26
			7,709,363.87	**0.53**
Espagne				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	1,610,754.00	31,034,952.72	2.13
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	152,640.00	8,347,513.27	0.57
			39,382,465.99	**2.70**
Etats-Unis				
ABBOTT LABORATORIES	USD	65,271.00	8,688,875.52	0.60
ABBVIE	USD	83,072.00	18,790,886.40	1.29
AECOM TECHNOLOGY	USD	47,576.00	6,197,249.76	0.43
AFLAC	USD	45,749.00	5,111,078.28	0.35
ALLSTATE	USD	88,129.00	18,827,879.56	1.29
ALPHABET 'A'	USD	193,880.00	46,663,038.40	3.20
AMAZON.COM	USD	68,065.00	14,867,437.95	1.02
APPLE	USD	346,540.00	88,554,831.60	6.08
APPLIED MATERIALS	USD	43,458.00	9,014,492.94	0.62
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	99,243.00	28,505,566.89	1.96
AUTOZONE	USD	4,627.00	19,757,290.00	1.36
BANK OF NEW YORK MELLON	USD	12,086.00	1,331,635.48	0.09
BLACKROCK	USD	27,938.00	32,965,722.48	2.26
BOOKING HOLDINGS	USD	5,568.00	30,214,111.68	2.07
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	108,616.00	4,893,150.80	0.34
BROADCOM	USD	31,689.00	10,346,458.50	0.71
BROWN & BROWN	USD	36,138.00	3,393,358.20	0.23
C. H. ROBINSON WORLDWIDE	USD	36,826.00	4,823,837.74	0.33
CARDINAL HEALTH	USD	79,433.00	12,370,895.42	0.85
CENCORA	USD	9,713.00	2,996,363.37	0.21
CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	35,831.00	3,212,607.46	0.22
CISCO SYSTEMS	USD	494,606.00	33,826,104.34	2.32
COCA-COLA	USD	400,439.00	26,525,079.36	1.82
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	USD	180,105.00	12,157,087.50	0.83
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	35,348.00	3,422,746.84	0.23

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
DECKERS OUTDOOR	USD	28,134.00	2,868,261.30	0.20
DELL TECHNOLOGIES 'C'	USD	41,148.00	5,671,428.84	0.39
EMCOR GROUP	USD	16,478.00	10,642,810.64	0.73
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	USD	129,237.00	8,267,290.89	0.57
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	50,140.00	6,102,539.40	0.42
F5	USD	11,592.00	3,748,041.36	0.26
FERGUSON ENTER	USD	30,666.00	6,910,583.10	0.47
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	27,570.00	1,827,891.00	0.13
FOX 'A'	USD	78,749.00	5,076,948.03	0.35
GILEAD SCIENCES	USD	271,728.00	30,792,216.96	2.11
GRAINGER (W.W.)	USD	9,560.00	9,048,348.80	0.62
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	102,093.00	13,598,787.60	0.93
HOME DEPOT	USD	15,087.00	6,126,227.22	0.42
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	102,655.00	26,930,204.74	1.85
JACK HENRY & ASSOCIATES	USD	26,805.00	4,030,533.83	0.28
JOHNSON & JOHNSON	USD	8,436.00	1,546,318.80	0.11
JP MORGAN CHASE & CO	USD	58,505.00	18,477,049.10	1.27
KLA CORPORATION	USD	12,103.00	12,927,214.30	0.89
LAM RESEARCH	USD	87,074.00	11,613,059.38	0.80
MARSH & MCLENNAN	USD	129,572.00	25,958,454.48	1.78
MASTERCARD 'A'	USD	4,845.00	2,759,421.30	0.19
MCKESSON	USD	31,385.00	23,887,437.35	1.64
MICROSOFT	USD	184,273.00	94,506,250.78	6.49
MOODY'S	USD	3,010.00	1,445,311.70	0.10
MOTOROLA SOLUTIONS	USD	9,477.00	4,314,878.10	0.30
NVIDIA	USD	516,057.00	94,722,262.35	6.49
OMNICOM GROUP	USD	70,285.00	5,809,055.25	0.40
PAYPAL HOLDINGS	USD	208,617.00	14,363,280.45	0.99
PULTEGROUP	USD	68,845.00	9,107,505.05	0.63
QUALCOMM	USD	118,327.00	19,592,584.66	1.34
ROLLINS	USD	51,125.00	3,003,082.50	0.21
SNAP-ON	USD	19,701.00	6,817,334.04	0.47
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	142,297.00	10,363,490.51	0.71
T. ROWE PRICE GROUP	USD	80,099.00	8,223,764.33	0.56
ULTA BEAUTY	USD	5,103.00	2,809,099.44	0.19
UNITED THERAPEUTICS	USD	8,253.00	3,488,130.45	0.24
VERISIGN	USD	31,273.00	8,888,099.33	0.61
VISA 'A'	USD	112,561.00	38,560,021.77	2.65
W.P. CAREY REIT	USD	52,944.00	3,601,092.05	0.25
WALMART	USD	76,281.00	7,847,789.28	0.54
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	USD	22,764.00	4,546,881.36	0.31
WILLIAMS-SONOMA	USD	8,149.00	1,585,795.40	0.11
			1,029,864,563.69	**70.71**
Finlande				
SAMPO 'A'	EUR	183,600.00	2,094,707.72	0.14
			2,094,707.72	**0.14**
France				
AXA	EUR	45,287.00	2,155,237.08	0.15
CAPGEMINI	EUR	12,540.00	1,807,129.14	0.12
EIFFAGE	EUR	16,439.00	2,088,432.02	0.14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France (suite)				
IPSEN	EUR	11,520.00	1,532,434.87	0.11
PUBLICIS	EUR	84,872.00	8,064,286.46	0.55
VINCI	EUR	8,442.00	1,164,579.55	0.08
			16,812,099.12	**1.15**
Hong Kong				
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	222,000.00	2,661,813.69	0.18
TECHTRONIC INDUSTRIES	HKD	458,500.00	5,868,934.47	0.40
			8,530,748.16	**0.58**
Iles Caïmans				
CK ASSET HOLDINGS	HKD	612,000.00	2,967,989.98	0.20
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	318,000.00	1,224,335.53	0.08
WH GROUP LTD	HKD	3,117,500.00	3,383,352.42	0.23
			7,575,677.93	**0.51**
Irlande				
ACCENTURE 'A'	USD	71,838.00	18,048,579.12	1.24
ALLEGION	USD	31,980.00	5,658,541.20	0.39
MEDTRONIC	USD	332,366.00	31,385,321.38	2.15
TRANE TECHNOLOGIES	USD	15,004.00	6,312,482.88	0.43
			61,404,924.58	**4.21**
Japon				
KOMATSU	JPY	116,800.00	4,062,464.04	0.28
LASERTEC	JPY	28,800.00	3,939,537.06	0.27
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	473,200.00	10,702,534.58	0.73
SCREEN HOLDINGS	JPY	22,500.00	2,041,971.44	0.14
SHIONOGI & CO	JPY	282,000.00	4,942,762.52	0.34
SOMPO HOLDINGS	JPY	139,700.00	4,316,413.32	0.30
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	160,400.00	4,675,122.61	0.32
TOKYO ELECTRON	JPY	21,500.00	3,817,573.27	0.26
			38,498,378.84	**2.64**
Pays-Bas				
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	334,711.00	13,439,817.63	0.92
QIAGEN	EUR	72,411.00	3,193,808.57	0.22
			16,633,626.20	**1.14**
Royaume-Uni				
3I GROUP	GBP	309,602.00	16,960,702.94	1.16
GSK	GBP	428,362.00	9,087,206.84	0.62
HSBC HOLDINGS	GBP	1,568,420.00	22,139,313.39	1.52
NEXT	GBP	39,212.00	6,512,897.16	0.45
RELX PLC	GBP	549,729.00	26,250,288.59	1.80
SAGE GROUP	GBP	355,991.00	5,266,735.92	0.36
TESCO	GBP	1,027,757.00	6,134,594.92	0.42
			92,351,739.76	**6.33**
Singapour				
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	100,510.00	3,986,770.58	0.27
OVERSEA-CHINESE BANKING	SGD	1,248,100.00	15,915,986.62	1.09
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	221,500.00	2,842,025.25	0.20
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	459,600.00	12,338,010.26	0.85
			35,082,792.71	**2.41**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Suisse				
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	11,651.00	2,159,540.76	0.15
NOVARTIS NOMINAL	CHF	260,443.00	32,674,589.57	2.24
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	41,302.00	29,275,006.77	2.01
			64,109,137.10	**4.40**
Total du portefeuille-titres			**1,454,196,599.47**	**99.79**
Avoirs en banque			3,363,228.92	0.23
Autres passifs nets			-365,394.35	-0.02
Total des actifs nets			**1,457,194,434.04**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	70.71
Royaume-Uni	6.33
Suisse	4.40
Irlande	4.21
Espagne	2.70
Japon	2.64
Singapour	2.41
Canada	1.28
France	1.15
Pays-Bas	1.14
Australie	0.85
Hong Kong	0.58
Danemark	0.53
Iles Caïmans	0.51
Allemagne	0.21
Finlande	0.14
	99.79

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Articles de bureau et ordinateurs	18.11
Holdings et sociétés financières	12.59
Equipements électriques et électroniques	11.11
Banques et organismes de crédit	10.05
Industrie pharmaceutique et cosmétique	9.66
Internet, logiciel et services techniques informatiques	5.77
Commerce de détail et grands magasins	5.71
Assurances	4.37
Biotechnologie	4.02
Edition et arts graphiques	3.71
Construction et matériaux de construction	2.80
Construction de machines et appareils	2.33
Alimentation et boissons non alcoolisées	2.05
Immobilier	1.88
Communications	1.64
Transport et fret	0.98
Produits chimiques	0.53
Pierres et métaux précieux	0.49
Services publics	0.47
Services aux collectivités	0.45
Divers	0.39
Tabac et alcool	0.27
Protection de l'environnement et traitement des déchets	0.21
Industrie textile et du vêtement	0.20
	99.79

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	11,198,202.00	433,555,326.06	3.89
SAP	EUR	422,937.00	112,893,519.25	1.01
SIEMENS	EUR	503,080.00	133,400,683.56	1.20
			679,849,528.87	**6.10**
Etats-Unis				
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2,441,633.00	391,979,761.82	3.51
ALPHABET 'A'	USD	2,579,270.00	620,778,703.60	5.57
ATLASSIAN 'A'	USD	1,664,560.00	269,891,758.40	2.42
COGNEX	USD	4,900,870.00	223,822,732.90	2.01
DYNATRACE HOLDINGS	USD	5,621,445.00	274,720,017.15	2.46
FIVE9	USD	4,964,742.00	126,104,446.80	1.13
HUBSPOT	USD	691,840.00	342,488,473.60	3.07
INTUITIVE SURGICAL	USD	688,197.00	305,249,779.35	2.74
KLA CORPORATION	USD	406,731.00	434,429,381.10	3.89
LAM RESEARCH	USD	4,082,832.00	544,527,303.84	4.88
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	2,894,918.00	187,330,143.78	1.68
MICRON TECHNOLOGY	USD	2,051,209.00	343,269,826.15	3.08
NUTANIX 'A'	USD	3,772,461.00	288,291,469.62	2.58
NVIDIA	USD	1,992,373.00	365,700,064.15	3.28
PTC	USD	836,324.00	170,250,476.68	1.53
SALESFORCE	USD	2,547,977.00	619,158,411.00	5.55
SERVICENOW	USD	345,960.00	322,258,280.40	2.89
SNOWFLAKE 'A'	USD	933,952.00	210,503,441.28	1.89
SYNOPSYS	USD	270,766.00	133,276,440.52	1.19
TERADYNE	USD	1,860,927.00	251,522,893.32	2.25
TWILIO 'A'	USD	1,954,578.00	198,409,212.78	1.78
VEEVA SYSTEMS 'A'	USD	767,400.00	224,625,654.00	2.01
WORKDAY 'A'	USD	1,793,311.00	444,705,261.78	3.99
			7,293,293,934.02	**65.38**
Iles Caïmans				
BAIDU 'A'	HKD	16,842,450.00	288,662,892.96	2.59
			288,662,892.96	**2.59**
Japon				
ADVANTEST	JPY	1,328,700.00	131,196,451.13	1.18
FANUC	JPY	2,630,600.00	75,518,886.93	0.68
KEYENCE	JPY	969,400.00	360,178,585.08	3.23
TOKYO ELECTRON	JPY	1,482,600.00	263,252,750.30	2.36
			830,146,673.44	**7.45**
Pays-Bas				
ASML HOLDING	EUR	476,060.00	462,278,404.49	4.14
ELASTIC	USD	3,052,018.00	263,175,512.14	2.36
NXP SEMICONDUCTORS	USD	1,379,236.00	312,521,085.24	2.80
			1,037,975,001.87	**9.30**
Taïwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	14,855,000.00	638,205,417.94	5.71
			638,205,417.94	**5.71**
TOTAL I.			**10,768,133,449.10**	**96.53**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
II. Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	USD	2,627,142.89	340,850,773.26	3.06
			340,850,773.26	**3.06**
TOTAL II.			**340,850,773.26**	**3.06**
Total du portefeuille-titres			**11,108,984,222.36**	**99.59**
Avoirs en banque			58,392,176.95	0.52
Autres passifs nets			-12,517,623.35	-0.11
Total des actifs nets			**11,154,858,775.96**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	65.38
Pays-Bas	9.30
Japon	7.45
Allemagne	6.10
Taïwan	5.71
Luxembourg	3.06
Iles Caïmans	2.59
	99.59

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	39.37
Internet, logiciel et services techniques informatiques	39.24
Articles de bureau et ordinateurs	5.33
Holdings et sociétés financières	4.78
Communications	3.89
Parts d'organismes de placement collectif	3.06
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.74
Horlogerie	1.18
	99.59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA I EUR	EUR	194,599.04	25,340,687.50	86.22
			25,340,687.50	**86.22**
Total du portefeuille-titres			**25,340,687.50**	**86.22**
Avoirs en banque			3,314,464.26	11.28
Autres actifs nets			734,362.87	2.50
Total des actifs nets			**29,389,514.63**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Luxembourg	86.22
	86.22

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Parts d'organismes de placement collectif	86.22
	86.22

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
SIEMENS	EUR	82,372.00	21,842,412.95	2.58
			21,842,412.95	**2.58**
Brésil				
SABESP	BRL	531,000.00	13,159,325.81	1.55
			13,159,325.81	**1.55**
Canada				
WSP GLOBAL	CAD	84,679.00	16,526,762.89	1.95
			16,526,762.89	**1.95**
Danemark				
NOVO NORDISK 'B'	DKK	108,338.00	5,923,537.26	0.70
			5,923,537.26	**0.70**
Etats-Unis				
ALPHABET 'A'	USD	142,943.00	34,403,521.24	4.05
AMAZON.COM	USD	114,521.00	25,014,822.03	2.95
BOOKING HOLDINGS	USD	2,245.00	12,182,234.33	1.44
BOSTON SCIENTIFIC	USD	186,279.00	18,342,893.13	2.17
BROADCOM	USD	26,924.00	8,790,686.00	1.04
DYNATRACE HOLDINGS	USD	212,535.00	10,386,585.45	1.23
ELI LILLY	USD	27,867.00	20,433,199.08	2.41
FERGUSON ENTER	USD	61,057.00	13,759,194.95	1.62
FISERV	USD	130,714.00	17,008,505.68	2.01
HUBSPOT	USD	24,708.00	12,231,448.32	1.44
IDEXX LABORATORIES	USD	14,154.00	8,943,771.06	1.06
INTUIT	USD	32,470.00	22,656,267.20	2.68
KLA CORPORATION	USD	17,412.00	18,597,757.20	2.20
MASTERCARD 'A'	USD	33,088.00	18,844,939.52	2.23
MERCADOLIBRE	USD	4,345.00	10,510,555.00	1.24
META PLATFORMS 'A'	USD	23,880.00	17,425,713.60	2.06
MICROSOFT	USD	75,287.00	38,611,690.82	4.55
NETFLIX	USD	10,480.00	12,424,354.40	1.47
NEXTERA ENERGY	USD	271,721.00	20,634,492.74	2.44
NVIDIA	USD	248,782.00	45,663,936.10	5.38
PALO ALTO NETWORKS	USD	73,264.00	15,049,158.24	1.78
REPUBLIC SERVICES	USD	74,462.00	17,158,278.66	2.03
ROPER TECHNOLOGIES	USD	36,253.00	18,125,774.94	2.14
SYNOPSYS	USD	38,487.00	18,944,071.14	2.24
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	44,818.00	20,862,106.73	2.46
TOPBUILD	USD	40,272.00	15,749,976.48	1.86
UNITEDHEALTH GROUP	USD	49,165.00	17,104,503.50	2.02
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	32,843.00	13,016,009.33	1.54
ZOETIS 'A'	USD	110,092.00	15,879,670.08	1.88
			538,756,116.95	**63.62**
France				
HERMES INTERNATIONAL	EUR	8,095.00	19,656,386.81	2.32
L'OREAL	EUR	38,940.00	16,775,452.48	1.98
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	92,217.00	25,459,020.08	3.01
			61,890,859.37	**7.31**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Indonésie				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	32,652,200.00	7,628,732.06	0.90
			7,628,732.06	**0.90**
Irlande				
TRANE TECHNOLOGIES	USD	53,211.00	22,386,931.92	2.64
			22,386,931.92	**2.64**
Luxembourg				
SPOTIFY TECHNOLOGY	USD	20,068.00	14,036,963.96	1.66
			14,036,963.96	**1.66**
Pays-Bas				
ASML HOLDING	EUR	18,050.00	17,527,465.45	2.07
NXP SEMICONDUCTORS	USD	54,452.00	12,338,278.68	1.46
WOLTERS KLUWER	EUR	104,051.00	14,024,351.19	1.66
			43,890,095.32	**5.19**
Royaume-Uni				
COMPASS GROUP	GBP	544,506.00	18,417,292.42	2.17
			18,417,292.42	**2.17**
Suisse				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	79,349.00	15,040,884.56	1.78
GIVAUDAN	CHF	2,583.00	10,466,106.09	1.24
SIKA	CHF	68,544.00	15,201,914.22	1.80
			40,708,904.87	**4.82**
Taïwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	603,000.00	25,906,285.22	3.05
			25,906,285.22	**3.05**
TOTAL I.			**831,074,221.00**	**98.14**
II. Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	USD	105,849.00	13,733,060.96	1.62
			13,733,060.96	**1.62**
TOTAL II.			**13,733,060.96**	**1.62**
Total du portefeuille-titres			**844,807,281.96**	**99.76**
Avoirs en banque			2,935,273.69	0.35
Autres passifs nets			-921,788.22	-0.11
Total des actifs nets			**846,820,767.43**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	63.62
France	7.31
Pays-Bas	5.19
Suisse	4.82
Luxembourg	3.28
Taïwan	3.05
Irlande	2.64
Allemagne	2.58
Royaume-Uni	2.17
Canada	1.95
Brésil	1.55
Indonésie	0.90
Danemark	0.70
	99.76

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	22.21
Internet, logiciel et services techniques informatiques	17.52
Industrie pharmaceutique et cosmétique	9.51
Articles de bureau et ordinateurs	8.27
Services publics	5.61
Construction de machines et appareils	4.78
Produits chimiques	4.21
Construction et matériaux de construction	3.81
Banques et organismes de crédit	3.13
Holdings et sociétés financières	3.10
Commerce de détail et grands magasins	2.95
Industrie textile et du vêtement	2.32
Gastronomie	2.17
Protection de l'environnement et traitement des déchets	2.03
Soins de santé et services sociaux	2.02
Horlogerie	1.78
Edition et arts graphiques	1.66
Parts d'organismes de placement collectif	1.62
Biotechnologie	1.06
	99.76

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET TR - CORTO EUROPE M EUR	EUR	446,939.92	74,017,720.79	100.28
			74,017,720.79	**100.28**
Total du portefeuille-titres			**74,017,720.79**	**100.28**
Découvert bancaire			-81,906.60	-0.11
Autres passifs nets			-127,709.76	-0.17
Total des actifs nets			**73,808,104.43**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Luxembourg	100.28
	100.28

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Parts d'organismes de placement collectif	100.28
	100.28

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Etats-Unis				
BOOKING HOLDINGS	USD	1,005.00	5,453,516.93	4.06
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS	USD	14,116.00	1,520,434.36	1.13
CHEWY 'A'	USD	74,467.00	2,979,424.67	2.22
CIGNA	USD	4,229.00	1,223,788.02	0.91
DOXIMITY 'A'	USD	52,312.00	3,910,845.12	2.91
DUOLINGO 'A'	USD	9,237.00	2,996,759.91	2.23
ELEVANCE HEALTH	USD	3,213.00	1,037,317.05	0.77
HUBSPOT	USD	4,259.00	2,108,375.36	1.57
IDEXX LABORATORIES	USD	11,112.00	7,021,561.68	5.23
INTUIT	USD	11,293.00	7,879,803.68	5.88
LIVE NATION	USD	36,855.00	6,154,047.90	4.58
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	14,185.00	3,730,584.08	2.78
NETFLIX	USD	6,009.00	7,123,849.77	5.30
PAYLOCITY HOLDING	USD	23,134.00	3,680,619.40	2.74
PLANET FITNESS 'A'	USD	16,915.00	1,768,632.40	1.32
SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	USD	29,091.00	2,434,916.70	1.81
STRIDE	USD	19,540.00	2,893,874.00	2.15
UNITEDHEALTH GROUP	USD	14,578.00	5,071,686.20	3.78
VENTAS	USD	70,439.00	4,899,455.08	3.65
WALT DISNEY	USD	56,760.00	6,477,451.20	4.82
WELLTOWER	USD	44,152.00	7,815,345.52	5.83
WORKDAY 'A'	USD	18,574.00	4,605,980.52	3.43
ZOETIS 'A'	USD	36,981.00	5,334,139.44	3.97
			98,122,408.99	**73.07**
France				
EDENRED	EUR	27,056.00	638,569.33	0.48
			638,569.33	**0.48**
Irlande				
ACCENTURE 'A'	USD	25,678.00	6,451,340.72	4.80
			6,451,340.72	**4.80**
Japon				
RECRUIT HOLDINGS	JPY	91,030.00	4,862,996.13	3.62
			4,862,996.13	**3.62**
Pays-Bas				
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	151,772.00	4,374,347.75	3.26
WOLTERS KLUWER	EUR	43,543.00	5,868,875.11	4.37
			10,243,222.86	**7.63**
Royaume-Uni				
COMPASS GROUP	GBP	128,156.00	4,334,730.06	3.23
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	20,700.00	2,512,316.63	1.87
RELX PLC	GBP	146,250.00	6,983,631.40	5.20
			13,830,678.09	**10.30**
Total du portefeuille-titres			**134,149,216.12**	**99.90**
Avoirs en banque			307,005.42	0.23
Autres passifs nets			-169,704.44	-0.13
Total des actifs nets			**134,286,517.10**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	73.07
Royaume-Uni	10.30
Pays-Bas	7.63
Irlande	4.80
Japon	3.62
France	0.48
	99.90

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Internet, logiciel et services techniques informatiques	17.66
Gastronomie	13.78
Holdings et sociétés financières	10.97
Soins de santé et services sociaux	9.64
Edition et arts graphiques	9.57
Immobilier	9.48
Articles de bureau et ordinateurs	5.88
Biotechnologie	5.23
Loisirs	4.82
Equipements électriques et électroniques	4.80
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.97
Services aux collectivités	3.62
Divers	0.48
	99.90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	58,258.00	2,255,546.58	2.90
SARTORIUS PFD -NVTG-	EUR	1,748.00	396,975.11	0.51
			2,652,521.69	**3.41**
Canada				
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG.-	USD	50,574.00	2,377,989.48	3.06
SHOPIFY 'A' -SUB. VTG-	USD	11,789.00	1,778,016.98	2.29
			4,156,006.46	**5.35**
Espagne				
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	35,679.00	1,951,198.41	2.51
			1,951,198.41	**2.51**
Etats-Unis				
ALPHABET 'A'	USD	20,550.00	4,945,974.00	6.36
ARISTA NETWORKS	USD	17,709.00	2,557,179.60	3.29
BAKER HUGHES 'A'	USD	40,616.00	2,019,427.52	2.60
BROWN & BROWN	USD	18,925.00	1,777,057.50	2.28
CARLISLE COS	USD	3,613.00	1,206,633.61	1.55
COOPER COMPANIES	USD	16,514.00	1,129,392.46	1.45
CUMMINS	USD	4,309.00	1,804,738.47	2.32
DEERE & CO	USD	2,570.00	1,177,250.18	1.51
FERGUSON ENTER	USD	6,654.00	1,499,478.90	1.93
FISERV	USD	8,233.00	1,071,277.96	1.38
GLOBUS MEDICAL 'A'	USD	24,493.00	1,376,751.53	1.77
HCA HEALTHCARE	USD	7,773.00	3,309,199.29	4.25
INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	12,615.00	2,127,141.30	2.74
INTERNATIONAL PAPER	USD	28,816.00	1,320,493.20	1.70
INTUIT	USD	2,140.00	1,493,206.40	1.92
LKQ	USD	26,598.00	805,387.44	1.04
MICROSOFT	USD	9,480.00	4,861,912.80	6.25
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	2,156.00	1,970,782.35	2.53
NEW YORK TIMES 'A'	USD	27,460.00	1,576,753.20	2.03
PG & E	USD	70,915.00	1,089,077.11	1.40
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	USD	9,140.00	864,461.20	1.11
REPUBLIC SERVICES	USD	11,736.00	2,704,326.48	3.48
SYNOPSYS	USD	4,857.00	2,390,712.54	3.07
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	2,893.00	1,146,524.83	1.47
WILLIAMS COMPANIES	USD	26,790.00	1,701,432.90	2.19
			47,926,572.77	**61.62**
Iles Caïmans				
JD LOGISTICS S/144A	HKD	830,300.00	1,401,995.11	1.80
NU HOLDINGS	USD	102,101.00	1,615,237.82	2.08
			3,017,232.93	**3.88**
Inde				
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	28,684.00	447,424.60	0.58
HDFC BANK	INR	138,442.00	1,480,740.25	1.90
MARUTI SUZUKI INSIA LTD -DEMAT.-	INR	2,119.00	382,766.75	0.49
			2,310,931.60	**2.97**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Irlande				
KERRY GROUP 'A'	EUR	11,957.00	1,074,403.69	1.38
KINGSPAN GROUP	EUR	12,795.00	1,058,146.74	1.36
LINDE	USD	4,923.00	2,350,929.42	3.02
			4,483,479.85	**5.76**
Japon				
FUJITSU	JPY	89,800.00	2,106,358.82	2.71
TOYOTA MOTOR	JPY	58,100.00	1,113,550.16	1.43
			3,219,908.98	**4.14**
Mexique				
WAL-MART DE MEXICO	MXN	373,400.00	1,150,191.27	1.48
			1,150,191.27	**1.48**
Pays-Bas				
ASML HOLDING	EUR	2,462.00	2,390,726.87	3.07
			2,390,726.87	**3.07**
Royaume-Uni				
COMPASS GROUP	GBP	39,487.00	1,335,602.59	1.72
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	56,334.00	1,311,453.85	1.69
			2,647,056.44	**3.41**
Singapour				
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	48,430.00	1,920,995.91	2.47
			1,920,995.91	**2.47**
Total du portefeuille-titres			**77,826,823.18**	**100.07**
Avoirs en banque			4,867.09	0.01
Autres passifs nets			-58,346.66	-0.08
Total des actifs nets			**77,773,343.61**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	61.62
Irlande	5.76
Canada	5.35
Japon	4.14
Iles Caïmans	3.88
Royaume-Uni	3.41
Allemagne	3.41
Pays-Bas	3.07
Inde	2.97
Espagne	2.51
Singapour	2.47
Mexique	1.48
	100.07

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Internet, logiciel et services techniques informatiques	19.05
Holdings et sociétés financières	14.07
Articles de bureau et ordinateurs	10.88
Equipements électriques et électroniques	5.60
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4.69
Banques et organismes de crédit	4.37
Construction de machines et appareils	4.34
Commerce de détail et grands magasins	3.99
Services publics	3.62
Protection de l'environnement et traitement des déchets	3.48
Services environnementaux et recyclage	3.06
Industrie automobile	2.96
Communications	2.90
Équipements et services pour l'énergie	2.60
Assurances	2.28
Pétrole et gaz	2.19
Edition et arts graphiques	2.03
Transport	1.80
Gastronomie	1.72
Bois et papier	1.70
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.38
Construction et matériaux de construction	1.36
	100.07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
NEMETSCHEK	EUR	11,976.00	1,541,114.50	1.85
SYMRISE	EUR	8,243.00	713,798.83	0.86
			2,254,913.33	**2.71**
Canada				
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG.-	USD	70,600.00	3,319,612.00	3.99
SHOPIFY 'A' -SUB. VTG-	USD	14,797.00	2,231,683.54	2.68
WASTE CONNECTIONS	USD	12,537.00	2,198,174.90	2.64
			7,749,470.44	**9.31**
Danemark				
NOVO NORDISK 'B'	DKK	17,981.00	983,137.25	1.18
NOVOZYMES 'B'	DKK	28,817.00	1,732,515.79	2.08
			2,715,653.04	**3.26**
Etats-Unis				
APPLIED MATERIALS	USD	5,541.00	1,149,369.63	1.38
AUTODESK	USD	7,494.00	2,395,382.16	2.88
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	10,235.00	3,590,284.48	4.31
COPART	USD	62,694.00	2,786,748.30	3.35
CORE & MAIN 'A'	USD	39,100.00	2,086,962.50	2.51
ECOLAB	USD	10,014.00	2,732,720.46	3.28
EQUINIX	USD	2,679.00	2,093,424.18	2.52
INTUIT	USD	4,947.00	3,451,818.72	4.15
KLA CORPORATION	USD	3,721.00	3,974,400.10	4.79
LAM RESEARCH	USD	15,829.00	2,111,113.73	2.54
MARVELL TECHNOLOGY	USD	22,770.00	1,914,501.60	2.30
NVIDIA	USD	6,048.00	1,110,110.40	1.33
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	9,493.00	2,056,373.66	2.47
REMITLY GLOBAL	USD	38,345.00	628,474.55	0.76
REPUBLIC SERVICES	USD	13,598.00	3,133,387.14	3.77
ROCKWELL AUTOMATION	USD	2,885.00	997,344.50	1.20
TETRA TECH	USD	59,064.00	1,979,825.28	2.38
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	3,384.00	1,575,201.24	1.89
TOPBUILD	USD	5,988.00	2,341,846.92	2.81
WEYERHAEUSER	USD	18,722.00	465,990.58	0.56
XYLEM	USD	15,646.00	2,268,357.08	2.73
			44,843,637.21	**53.91**
France				
DASSAULT SYSTEMES	EUR	62,246.00	2,080,273.27	2.50
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	7,190.00	1,984,995.76	2.39
			4,065,269.03	**4.89**
Iles Caïmans				
NU HOLDINGS	USD	168,295.00	2,662,426.90	3.20
			2,662,426.90	**3.20**
Indonésie				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	5,547,800.00	1,296,166.25	1.56
			1,296,166.25	**1.56**
Irlande				
PENTAIR	USD	14,787.00	1,624,351.95	1.95
			1,624,351.95	**1.95**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Israël				
WIX.COM	USD	9,999.00	1,787,221.26	2.15
			1,787,221.26	**2.15**
Japon				
KEYENCE	JPY	2,200.00	817,405.49	0.98
OISIX RA DAICHI	JPY	32,900.00	394,868.17	0.47
			1,212,273.66	**1.45**
Pays-Bas				
ASML HOLDING	EUR	2,591.00	2,515,992.41	3.02
NXP SEMICONDUCTORS	USD	6,826.00	1,546,703.34	1.86
			4,062,695.75	**4.88**
Royaume-Uni				
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	GBP	5,453.00	498,490.50	0.60
			498,490.50	**0.60**
Suède				
SVENSKA CELLULOSA 'B'	SEK	42,532.00	558,246.91	0.67
SWECO 'B'	SEK	100,580.00	1,658,727.86	1.99
			2,216,974.77	**2.66**
Suisse				
BELIMO	CHF	1,886.00	1,948,913.97	2.34
DSM FIRMENICH	EUR	19,687.00	1,665,527.28	2.00
SIG GROUP LTD	CHF	85,799.00	890,377.14	1.07
			4,504,818.39	**5.41**
Total du portefeuille-titres			**81,494,362.48**	**97.94**
Avoirs en banque			1,781,799.18	2.14
Autres passifs nets			-68,851.49	-0.08
Total des actifs nets			**83,207,310.17**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	53.91
Canada	9.31
Suisse	5.41
France	4.89
Pays-Bas	4.88
Danemark	3.26
Iles Caïmans	3.20
Allemagne	2.71
Suède	2.66
Israël	2.15
Irlande	1.95
Indonésie	1.56
Japon	1.45
Royaume-Uni	0.60
	97.94

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	21.14
Internet, logiciel et services techniques informatiques	16.69
Services environnementaux et recyclage	9.01
Articles de bureau et ordinateurs	7.03
Holdings et sociétés financières	6.13
Services publics	5.24
Construction et matériaux de construction	4.80
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4.46
Protection de l'environnement et traitement des déchets	3.77
Industrie automobile	3.35
Emballage	3.03
Produits chimiques	2.94
Immobilier	2.52
Construction de machines et appareils	1.98
Services aux collectivités	1.95
Banques et organismes de crédit	1.56
Aéronautique et astronautique	1.20
Bois et papier	0.67
Biens de consommation divers	0.47
	97.94

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
ALLIANZ	EUR	1,186.00	498,054.90	0.03
B.M.W. PFD -NVTG-	EUR	771.00	71,522.80	0.00
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	25,557.00	2,565,719.03	0.13
DEUTSCHE BOERSE	EUR	15,675.00	4,201,175.44	0.21
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	277,187.00	9,448,406.50	0.48
E.ON	EUR	17,694.00	332,959.15	0.02
HEIDELBERGMAT	EUR	1,486.00	334,455.97	0.02
HENKEL PFD -NVTG-	EUR	3,282.00	264,931.32	0.01
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	5,894.00	2,707,159.13	0.14
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	EUR	4,006.00	2,557,811.65	0.13
NEMETSCHEK	EUR	3,404.00	443,166.88	0.02
SAP	EUR	63,751.00	17,071,406.72	0.87
SCOUT24	EUR	854.00	106,967.80	0.01
SIEMENS	EUR	8,489.00	2,286,173.20	0.12
SIEMENS ENERGY	EUR	59,513.00	6,952,221.25	0.35
VONOVIA	EUR	7,377.00	230,134.80	0.01
			50,072,266.54	**2.55**
Australie				
ARISTOCRAT LEISURE	AUD	22,904.00	1,062,270.15	0.05
BHP GROUP	AUD	6,742.00	190,035.11	0.01
BRAMBLES	AUD	401,163.00	6,593,594.83	0.34
COLES GROUP	AUD	54,432.00	840,182.22	0.04
COMPUTERSHARE	AUD	17,153.00	412,550.16	0.02
CSL	AUD	1,919.00	252,074.16	0.01
EVOLUTION MINING	AUD	162,201.00	1,164,210.98	0.06
FORTESCUE METALS	AUD	44,087.00	545,804.52	0.03
MACQUARIE GROUP	AUD	3,591.00	521,991.16	0.03
NORTHERN STAR RESOURCES	AUD	820,814.00	12,908,988.06	0.66
QBE INSURANCE GROUP	AUD	137,168.00	1,871,797.48	0.10
STOCKLAND -STAPLED SECURITIES-	AUD	124,218.00	503,831.90	0.03
			26,867,330.73	**1.38**
Autriche				
OMV	EUR	2,488.00	132,780.86	0.01
			132,780.86	**0.01**
Belgique				
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	39,573.00	2,362,113.00	0.12
KBC GROUP	EUR	20,945.00	2,496,723.21	0.13
U.C.B.	EUR	1,906.00	526,294.39	0.03
			5,385,130.60	**0.28**
Bermudes				
EVEREST GROUP LTD	USD	2,601.00	910,948.23	0.05
			910,948.23	**0.05**
Canada				
AGNICO EAGLE MINES	CAD	5,329.00	897,741.36	0.05
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	115,452.00	7,466,956.47	0.38
BARRICK MINING	CAD	30,923.00	1,015,876.11	0.05
BOMBARDIER 'B'	CAD	3,952.00	553,944.51	0.03
BROOKFIELD CORP	CAD	23,758.00	1,630,480.76	0.08

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Canada (suite)				
CGI GROUP SUB. VOTING -A-	CAD	8,288.00	738,378.80	0.04
CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	1,752.00	4,757,093.23	0.24
DOLLARAMA	CAD	34,256.00	4,518,718.47	0.23
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS -SUB. VTG-	CAD	2,348.00	4,108,745.98	0.21
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	133,912.00	3,029,717.44	0.15
FORTIS INC	CAD	36,731.00	1,863,476.16	0.10
IMPERIAL OIL	CAD	24,888.00	2,257,162.60	0.12
LUNDIN GOLD INC.	CAD	8,808.00	570,804.36	0.03
SHOPIFY 'A' -SUB. VTG-	CAD	13,839.00	2,056,454.66	0.10
THOMSON REUTERS	CAD	3,093.00	480,377.43	0.02
WHEATON PRECIOUS METALS	CAD	5,326.00	596,141.34	0.03
WHITECAP RESOURCES	CAD	9,272.00	70,769.45	0.00
			36,612,839.13	**1.86**
Curacao				
SCHLUMBERGER	USD	37,460.00	1,287,500.20	0.07
			1,287,500.20	**0.07**
Danemark				
A.P. MOELLER-MAERSK 'A'	DKK	65.00	127,180.14	0.01
DANSKE BANK	DKK	55,095.00	2,349,394.89	0.12
			2,476,575.03	**0.13**
Espagne				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	142,707.00	2,739,903.78	0.14
IBERDROLA	EUR	130,964.00	2,478,281.55	0.13
			5,218,185.33	**0.27**
Etats-Unis				
ABBVIE	USD	82,992.00	19,215,967.68	0.98
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	37,627.00	6,087,672.33	0.31
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USD	15,374.00	7,010,544.00	0.36
ALPHABET 'A'	USD	121,039.00	29,424,580.90	1.50
ALPHABET 'C'	USD	119,148.00	29,018,495.40	1.48
AMAZON.COM	USD	226,886.00	49,817,359.02	2.54
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	43,087.00	4,847,287.50	0.25
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	9,845.00	773,226.30	0.04
AMERICAN TOWER	USD	56,605.00	10,886,273.60	0.56
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	831.00	408,228.75	0.02
ANALOG DEVICES	USD	26,692.00	6,558,224.40	0.33
APPLE	USD	370,538.00	94,350,090.94	4.83
APPLIED MATERIALS	USD	12,804.00	2,621,490.96	0.13
ARISTA NETWORKS	USD	43,284.00	6,306,911.64	0.32
AT&T	USD	85,831.00	2,423,867.44	0.12
ATLASSIAN 'A'	USD	30,660.00	4,896,402.00	0.25
AUTOZONE	USD	227.00	973,884.48	0.05
AXON ENTERPRISE	USD	4,189.00	3,006,193.96	0.15
BANK OF AMERICA	USD	183,653.00	9,474,658.27	0.48
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	USD	18,575.00	9,338,395.50	0.48
BEST BUY	USD	24,992.00	1,889,895.04	0.10
BOOKING HOLDINGS	USD	1,618.00	8,736,018.86	0.45
BOSTON SCIENTIFIC	USD	15,867.00	1,549,095.21	0.08
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	17,858.00	805,395.80	0.04
BROADCOM	USD	109,671.00	36,181,559.61	1.85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	79.00	18,815.43	0.00
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	1,537.00	539,886.62	0.03
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	24,776.00	5,266,882.08	0.27
CARRIER GLOBAL	USD	111,667.00	6,666,519.90	0.34
CARVANA 'A'	USD	1,456.00	549,261.44	0.03
CATERPILLAR	USD	2,129.00	1,015,852.35	0.05
CHARLES SCHWAB	USD	14,625.00	1,396,248.75	0.07
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	USD	8,123.00	2,234,677.92	0.11
CHEVRON	USD	59,525.00	9,243,637.25	0.47
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	21,945.00	860,024.55	0.04
CIGNA	USD	5,937.00	1,711,340.25	0.09
CINTAS	USD	49,399.00	10,139,638.74	0.52
CISCO SYSTEMS	USD	107,646.00	7,365,139.32	0.38
CLOUDFLARE 'A'	USD	35,959.00	7,716,441.81	0.39
COCA-COLA	USD	70,234.00	4,657,918.88	0.24
COMCAST 'A'	USD	131,095.00	4,119,004.90	0.21
CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	1,947.00	640,699.29	0.03
COREBRIDGE FINANCIAL	USD	35,616.00	1,141,492.80	0.06
CORTEVA	USD	69,851.00	4,724,023.13	0.24
COSTCO WHOLESALE	USD	29,138.00	26,971,006.94	1.38
CROWDSTRIKE 'A'	USD	6,012.00	2,948,164.56	0.15
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	167,476.00	16,159,759.24	0.83
CUMMINS	USD	8,368.00	3,534,392.16	0.18
CVS HEALTH	USD	120,087.00	9,053,358.93	0.46
DANAHER	USD	86,643.00	17,177,841.18	0.88
DEERE & CO	USD	41,117.00	18,801,159.42	0.96
DELL TECHNOLOGIES 'C'	USD	1,479.00	209,677.83	0.01
DELTA AIR LINES	USD	17,185.00	975,248.75	0.05
DOLLAR GENERAL	USD	32,639.00	3,373,240.65	0.17
DOMINO'S PIZZA	USD	1,411.00	609,142.81	0.03
DOORDASH 'A'	USD	23,826.00	6,480,433.74	0.33
DOVER	USD	5,831.00	972,785.73	0.05
DTE ENERGY	USD	18,576.00	2,627,203.68	0.13
DUKE ENERGY	USD	108,733.00	13,455,708.75	0.69
DUPONT DE NEMOURS	USD	96,662.00	7,529,969.80	0.38
ELI LILLY	USD	15,109.00	11,528,167.00	0.59
ENTERGY	USD	33,059.00	3,080,768.21	0.16
EQUITABLE HOLDINGS	USD	46,238.00	2,347,965.64	0.12
EXXON MOBIL CORP	USD	56,229.00	6,339,819.75	0.32
FACTSET RESEARCH SYSTEMS	USD	16,673.00	4,776,647.77	0.24
FAIR ISAAC	USD	2,681.00	4,012,196.93	0.20
FERGUSON ENTER	USD	16,404.00	3,684,010.32	0.19
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	101,657.00	6,703,262.58	0.34
FISERV	USD	85,802.00	11,062,451.86	0.56
FOX 'B'	USD	3,126.00	179,088.54	0.01
GE VERNOVA -WI-	USD	38,676.00	23,781,872.40	1.21
GODADDY 'A'	USD	12,677.00	1,734,593.91	0.09
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	6,983.00	5,560,912.05	0.28
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	5,252.00	700,564.28	0.04
HEICO	USD	1,727.00	557,510.14	0.03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
HEICO 'A'	USD	1,697.00	431,190.73	0.02
HONEYWELL INTERNATIONAL	USD	5,350.00	1,126,175.00	0.06
HUMANA	USD	7,931.00	2,063,408.27	0.11
IDEX CORP	USD	21,065.00	3,428,539.40	0.18
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	4,123.00	1,075,113.48	0.05
INSULET	USD	4,540.00	1,401,634.20	0.07
INTUITIVE SURGICAL	USD	41,148.00	18,402,620.04	0.94
IRON MOUNTAIN REIT	USD	14,831.00	1,511,872.14	0.08
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES	USD	5,139.00	689,499.63	0.04
JABIL	USD	2,484.00	539,450.28	0.03
JM SMUCKER CO	USD	7,159.00	777,467.40	0.04
JP MORGAN CHASE & CO	USD	6,257.00	1,973,645.51	0.10
KELLOGG	USD	6,178.00	506,719.56	0.03
KEURIG DR PEPPER	USD	58,560.00	1,493,865.60	0.08
KINDER MORGAN 'P'	USD	272,531.00	7,715,352.61	0.39
KLA CORPORATION	USD	1,927.00	2,078,462.20	0.11
KROGER	USD	18,775.00	1,265,622.75	0.06
LAM RESEARCH	USD	98,342.00	13,167,993.80	0.67
LENNOX INTERNATIONAL	USD	702.00	371,610.72	0.02
LOWE'S COMPANIES	USD	41,622.00	10,460,024.82	0.53
MARATHON PETROLEUM	USD	13,349.00	2,572,886.26	0.13
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	7,040.00	1,833,497.60	0.09
MASCO	USD	9,324.00	656,316.36	0.03
MASTERCARD 'A'	USD	40,384.00	22,970,823.04	1.17
MCCORMICK	USD	36,137.00	2,417,926.67	0.12
MCDONALDS	USD	2,500.00	759,725.00	0.04
MERCK & CO	USD	59,339.00	4,980,322.27	0.25
META PLATFORMS 'A'	USD	53,653.00	39,401,690.14	2.01
METLIFE	USD	106,058.00	8,735,997.46	0.45
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	930.00	1,141,677.30	0.06
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	155,945.00	10,014,787.90	0.51
MICRON TECHNOLOGY	USD	26,366.00	4,411,559.12	0.23
MICROSOFT	USD	204,168.00	105,748,815.60	5.41
MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	USD	80.00	4,997.60	0.00
MONGO DB 'A'	USD	847.00	262,891.86	0.01
MOODY'S	USD	2,770.00	1,319,849.60	0.07
NETFLIX	USD	11,068.00	13,269,646.56	0.68
NIKE 'B'	USD	62,688.00	4,371,234.24	0.22
NRG ENERGY	USD	8,341.00	1,350,824.95	0.07
NVIDIA	USD	626,238.00	116,843,486.04	5.98
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	16,168.00	1,743,072.08	0.09
OLD DOMINION FREIGHT LINES	USD	25,912.00	3,647,891.36	0.19
ONEOK	USD	57,389.00	4,187,675.33	0.21
ORACLE	USD	5,411.00	1,521,789.64	0.08
OTIS WORLDWIDE	USD	59,982.00	5,484,154.26	0.28
PALANTIR TECHNOLOGIES 'A'	USD	89,977.00	16,413,604.34	0.84
PARKER HANNIFIN	USD	9,003.00	6,825,624.45	0.35
PAYCHEX	USD	43,841.00	5,557,285.16	0.28
PFIZER	USD	299,448.00	7,629,935.04	0.39
PHILLIPS 66	USD	8,276.00	1,125,701.52	0.06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	24,828.00	2,058,489.48	0.11
PROCTER & GAMBLE	USD	61,716.00	9,482,663.40	0.48
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	187,340.00	19,434,651.60	0.99
QUALCOMM	USD	21,438.00	3,566,425.68	0.18
REDDIT	USD	7,055.00	1,622,579.45	0.08
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	21,097.00	11,862,210.19	0.61
REPUBLIC SERVICES	USD	51,276.00	11,766,816.48	0.60
RESMED	USD	35,656.00	9,760,116.88	0.50
ROBINHOOD MARKETS 'A'	USD	16,488.00	2,360,751.84	0.12
ROCKET LAB	USD	72,845.00	3,490,003.95	0.18
ROCKWELL AUTOMATION	USD	973.00	340,092.69	0.02
ROPER TECHNOLOGIES	USD	24,301.00	12,118,665.69	0.62
S&P GLOBAL	USD	5,047.00	2,456,425.37	0.13
SALESFORCE	USD	48,309.00	11,449,233.00	0.58
SNAP-ON	USD	10,718.00	3,714,108.54	0.19
SNOWFLAKE 'A'	USD	5,792.00	1,306,385.60	0.07
SOLVENTUM	USD	1,574.00	114,902.00	0.01
STARBUCKS	USD	11,401.00	964,524.60	0.05
STRYKER	USD	8,139.00	3,008,744.13	0.15
TAPESTRY	USD	29,925.00	3,388,108.50	0.17
TARGA RESOURCES	USD	36,271.00	6,076,843.34	0.31
TESLA	USD	55,042.00	24,478,278.24	1.25
TEXAS INSTRUMENTS	USD	30,783.00	5,655,760.59	0.29
TJX COS	USD	28,934.00	4,182,120.36	0.21
T-MOBILE US	USD	32,897.00	7,874,883.86	0.40
TRANSDIGM GROUP	USD	7,794.00	10,272,647.88	0.52
TRAVELERS COMPANIES	USD	12,355.00	3,449,763.10	0.18
TRIMBLE	USD	16,693.00	1,362,983.45	0.07
U-HAUL HOLDING 'N'	USD	9,742.00	495,867.80	0.03
UNION PACIFIC	USD	49,050.00	11,593,948.50	0.59
UNITEDHEALTH GROUP	USD	21,293.00	7,352,472.90	0.38
US BANCORP	USD	227,558.00	10,997,878.14	0.56
VALERO ENERGY	USD	79,765.00	13,580,788.90	0.69
VEEVA SYSTEMS 'A'	USD	11,658.00	3,473,034.78	0.18
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	259,164.00	11,390,257.80	0.58
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	798.00	312,528.72	0.02
VERTIV HOLDINGS 'A'	USD	5,857.00	883,587.02	0.05
VISA 'A'	USD	67,893.00	23,177,312.34	1.18
WALMART	USD	163,877.00	16,889,163.62	0.86
WALT DISNEY	USD	12,091.00	1,384,419.50	0.07
WELLS FARGO	USD	138,799.00	11,634,132.18	0.59
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	USD	21,254.00	4,260,789.38	0.22
ZOETIS 'A'	USD	24,776.00	3,625,224.32	0.19
ZSCALER	USD	4,206.00	1,260,369.96	0.06
			1,401,155,063.19	**71.56**
Finlande				
NESTE	EUR	94,206.00	1,725,136.06	0.09
NORDEA BANK	EUR	32,971.00	541,404.58	0.03
			2,266,540.64	**0.12**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France				
AXA	EUR	91,987.00	4,392,564.40	0.22
BNP PARIBAS 'A'	EUR	138,579.00	12,591,672.40	0.64
CREDIT AGRICOLE	EUR	184,116.00	3,617,143.90	0.18
ENGIE	EUR	83,616.00	1,793,532.32	0.09
SANOFI	EUR	3,393.00	313,161.26	0.02
TOTALENERGIES	EUR	112,667.00	6,848,211.93	0.35
UNIBAIL RW (1SH+1SHWFD) -STAPLED SECURITIES-	EUR	3,387.00	355,946.70	0.02
			29,912,232.91	**1.52**
Hong Kong				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	166,400.00	1,596,539.24	0.08
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	21,100.00	1,198,674.28	0.06
LINK REIT -UNITS-	HKD	244,800.00	1,258,542.44	0.06
			4,053,755.96	**0.20**
Iles Caïmans				
CK HUTCHISON HOLDINGS	HKD	220,000.00	1,449,148.90	0.07
SEA 'A' ADR -SPONS.-	USD	4,558.00	814,651.34	0.04
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	395,000.00	1,521,021.55	0.08
WH GROUP LTD	HKD	2,532,500.00	2,743,932.92	0.14
			6,528,754.71	**0.33**
Irlande				
ACCENTURE 'A'	USD	84,420.00	20,817,972.00	1.06
BANK OF IRELAND GROUP	EUR	89,031.00	1,466,129.52	0.07
EATON CORPORATION -NPV-	USD	1,266.00	473,800.50	0.02
			22,757,902.02	**1.15**
Israël				
BANK HAPOALIM	ILS	346,359.00	7,058,237.50	0.36
BANK LEUMI LE-ISRAEL	ILS	45,125.00	891,845.38	0.05
ISRAEL DISCOUNT BANK 'A'	ILS	40,796.00	404,316.94	0.02
PHOENIX FINANCIAL	ILS	14,133.00	530,495.53	0.03
			8,884,895.35	**0.46**
Italie				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	29,590.00	1,161,607.54	0.06
ENEL	EUR	314,524.00	2,980,917.73	0.15
INTESA SANPAOLO	EUR	576,144.00	3,800,506.11	0.19
POSTE ITALIANE	EUR	107,087.00	2,540,452.35	0.13
SNAM	EUR	590,548.00	3,551,349.93	0.18
TELECOM ITALIA	EUR	5,051,536.00	2,643,103.26	0.13
			16,677,936.92	**0.84**
Japon				
AEON	JPY	25,200.00	306,287.02	0.02
AISIN CORP	JPY	121,600.00	2,107,837.58	0.11
AJINOMOTO	JPY	28,600.00	822,260.88	0.04
CAPCOM	JPY	8,000.00	217,923.28	0.01
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	92,600.00	4,042,961.63	0.21
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY	328,100.00	2,590,409.26	0.13
DAIICHI SANKYO	JPY	224,100.00	5,030,243.32	0.26
DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	62,500.00	2,251,413.44	0.11
ENEOS HOLDINGS	JPY	833,400.00	5,303,941.80	0.27
FANUC	JPY	194,600.00	5,615,906.71	0.29
FAST RETAILING	JPY	27,500.00	8,386,768.97	0.43

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Japon (suite)				
FUJIKURA	JPY	7,500.00	734,079.28	0.04
HITACHI	JPY	376,400.00	10,016,264.14	0.51
IDEMITSU KOSAN	JPY	159,100.00	1,094,529.55	0.06
IHI	JPY	16,100.00	300,883.63	0.02
ITOCHU	JPY	97,400.00	5,557,046.30	0.28
JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY	61,300.00	685,907.49	0.04
JAPAN POST HOLDINGS	JPY	188,400.00	1,875,261.50	0.10
KDDI	JPY	44,400.00	709,660.41	0.04
KEYENCE	JPY	6,600.00	2,465,978.21	0.13
KOBE BUSSAN	JPY	13,100.00	360,486.16	0.02
MARUBENI	JPY	15,800.00	395,628.53	0.02
MITSUBISHI HC CAPITAL	JPY	412,000.00	3,410,434.30	0.17
MITSUI & CO	JPY	68,500.00	1,706,876.09	0.09
MONOTARO	JPY	15,700.00	229,198.63	0.01
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	272,500.00	6,192,301.06	0.32
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	80,100.00	2,671,175.08	0.14
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	146,900.00	5,642,845.81	0.29
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	JPY	70,000.00	462,132.23	0.02
RAKUTEN	JPY	192,600.00	1,251,831.51	0.06
RECRUIT HOLDINGS	JPY	165,000.00	8,896,604.08	0.45
RYOHIN KEIKAKU	JPY	356,000.00	7,099,028.19	0.36
SCSK	JPY	17,200.00	515,819.47	0.03
SMC	JPY	18,200.00	5,598,577.94	0.29
SOMPO HOLDINGS	JPY	74,500.00	2,307,868.05	0.12
SONY	JPY	73,100.00	2,108,087.44	0.11
SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	188,300.00	209,101.80	0.01
SUMITOMO CORP	JPY	116,600.00	3,385,454.11	0.17
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	137,000.00	3,912,827.90	0.20
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	20,400.00	576,838.53	0.03
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDING	JPY	8,000.00	232,874.02	0.01
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	10,200.00	298,019.43	0.02
TDK	JPY	96,100.00	1,398,048.86	0.07
TERUMO	JPY	383,300.00	6,340,534.79	0.32
TOYOTA MOTOR	JPY	6,100.00	117,696.11	0.01
			125,435,854.52	**6.44**
Jersey				
EXPERIAN	GBP	251,320.00	12,593,000.26	0.64
			12,593,000.26	**0.64**
Liberia				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	3,727.00	1,205,982.66	0.06
			1,205,982.66	**0.06**
Norvège				
EQUINOR	NOK	14,433.00	352,080.85	0.02
TELENOR	NOK	10,519.00	174,371.37	0.01
			526,452.22	**0.03**
Nouvelle Zélande				
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE	NZD	4,688.00	100,853.29	0.01
			100,853.29	**0.01**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas				
CNH INDUSTRIAL	USD	155,681.00	1,689,138.85	0.09
EURONEXT	EUR	13,613.00	2,037,798.58	0.10
FERRARI	EUR	9,494.00	4,591,584.45	0.23
FERROVIAL	EUR	6,866.00	393,535.19	0.02
ING GROUP	EUR	326,854.00	8,477,982.18	0.43
KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	13,329.00	360,842.78	0.02
PROSUS	EUR	227,383.00	16,014,475.28	0.82
			33,565,357.31	**1.71**
Portugal				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	382,474.00	1,814,256.34	0.09
			1,814,256.34	**0.09**
Royaume-Uni				
3I GROUP	GBP	35,502.00	1,954,320.21	0.10
ASTRAZENECA	GBP	47,469.00	7,145,874.15	0.36
BP PLC	GBP	123,271.00	706,547.50	0.04
COMPASS GROUP	GBP	23,796.00	810,174.52	0.04
DIAGEO	GBP	99,569.00	2,379,965.25	0.12
GSK	GBP	110,700.00	2,346,475.79	0.12
HALEON RG	GBP	178,889.00	800,516.79	0.04
HSBC HOLDINGS	GBP	813,375.00	11,442,815.68	0.58
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	7,210.00	871,058.10	0.04
LAND SECURITIES GROUP REIT	GBP	86,544.00	678,087.50	0.03
LLOYDS BANKING GROUP	GBP	3,648,593.00	4,117,170.66	0.21
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	28,165.00	3,229,023.46	0.16
NATIONAL GRID	GBP	163,979.00	2,356,578.50	0.12
NATWEST GROUP	GBP	1,203,205.00	8,448,955.12	0.43
NEXT	GBP	23,851.00	3,973,540.03	0.20
RIO TINTO PLC	GBP	35,418.00	2,330,432.87	0.12
SAGE GROUP	GBP	159,941.00	2,368,526.70	0.12
SHELL	GBP	24,726.00	880,950.60	0.04
SMITHS GROUP	GBP	10,061.00	318,569.55	0.02
TESCO	GBP	1,707,395.00	10,240,178.01	0.52
			67,399,760.99	**3.41**
Singapour				
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	400,700.00	15,898,088.34	0.81
KEPPEL CORP	SGD	375,200.00	2,596,017.46	0.13
OVERSEA-CHINESE BANKING	SGD	58,900.00	751,098.74	0.04
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	357,800.00	1,146,226.15	0.06
			20,391,430.69	**1.04**
Suède				
ASSA ABLOY 'B'	SEK	126,735.00	4,400,979.45	0.22
ATLAS COPCO 'B'	SEK	34,743.00	520,677.71	0.03
EPIROC 'A'	SEK	19,235.00	405,761.14	0.02
EPIROC 'B'	SEK	8,617.00	162,534.78	0.01
INDUSTRIVAERDEN 'C'	SEK	3,438.00	136,312.24	0.01
INVESTOR	SEK	174,387.00	5,452,201.30	0.28
TELE2 'B'	SEK	68,983.00	1,177,576.09	0.06
			12,256,042.71	**0.63**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Suisse				
ABB	CHF	113,275.00	8,160,526.61	0.42
BUNGE GLOBAL	USD	32,507.00	2,641,193.75	0.13
CHUBB	USD	58,498.00	16,511,060.50	0.84
COCA-COLA HBC -REGISTERED-	GBP	9,482.00	447,290.67	0.02
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	6,889.00	1,312,602.78	0.07
LINDT & SPRUENGLI	CHF	18.00	275,095.83	0.01
LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	22,866.00	2,493,950.20	0.13
NOVARTIS NOMINAL	CHF	42,117.00	5,299,760.00	0.27
ROCHE HOLDING	CHF	710.00	242,898.26	0.01
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	8,956.00	2,925,487.84	0.15
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT.-	CHF	905.00	342,595.36	0.02
SIKA	CHF	13,702.00	3,049,863.88	0.16
UBS GROUP REG.	CHF	308,697.00	12,613,258.93	0.64
			56,315,584.61	**2.87**
Total du portefeuille-titres			**1,952,805,213.95**	**99.71**
Dépôts bancaires			7,482,884.13	0.38
Découvert bancaire			-2,581,895.57	-0.13
Autres actifs nets			873,857.95	0.04
Total des actifs nets			**1,958,580,060.46**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	71.56
Japon	6.44
Royaume-Uni	3.41
Suisse	2.87
Allemagne	2.55
Canada	1.86
Pays-Bas	1.71
France	1.52
Australie	1.38
Irlande	1.15
Singapour	1.04
Italie	0.84
Jersey	0.64
Suède	0.63
Israël	0.46
Iles Caïmans	0.33
Belgique	0.28
Espagne	0.27
Hong Kong	0.20
Danemark	0.13
Finlande	0.12
Portugal	0.09
Curacao	0.07
Liberia	0.06
Bermudes	0.05
Norvège	0.03
Nouvelle Zélande	0.01
Autriche	0.01
	99.71

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Articles de bureau et ordinateurs	14.01
Equipements électriques et électroniques	13.05
Internet, logiciel et services techniques informatiques	11.66
Holdings et sociétés financières	10.01
Banques et organismes de crédit	8.42
Commerce de détail et grands magasins	7.33
Industrie pharmaceutique et cosmétique	6.11
Construction de machines et appareils	4.80
Communications	2.38
Services aux collectivités	2.11
Pétrole et gaz	2.06
Services publics	1.89
Industrie textile et du vêtement	1.80
Industrie automobile	1.76
Assurances	1.62
Produits chimiques	1.40
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.13
Transport et fret	1.09
Immobilier	1.06
Pierres et métaux précieux	0.85
Pétrole	0.73
Aéronautique et astronautique	0.69
Biotechnologie	0.61
Protection de l'environnement et traitement des déchets	0.60
Soins de santé et services sociaux	0.39
Gastronomie	0.31
Métaux et Mines	0.30
Commerce divers	0.30
Tabac et alcool	0.24
Construction et matériaux de construction	0.24
Edition et arts graphiques	0.16
Alimentation et boisson	0.13
Loisirs	0.12
Divers	0.11
Horlogerie	0.07
Équipements et services pour l'énergie	0.07
Conglomérats	0.06
Mines et aciéries	0.04
	99.71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
ADIDAS	EUR	774.00	140,171.40	0.00
ALLIANZ	EUR	2,439.00	869,259.60	0.02
B.M.W. PFD -NVTG-	EUR	169.00	13,308.75	0.00
BASF REG.	EUR	3,826.00	162,949.34	0.00
BEIERSDORF	EUR	496.00	43,886.08	0.00
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	1,555.00	133,045.80	0.00
BRENNTAG	EUR	573.00	28,787.52	0.00
COMMERZBANK	EUR	3,536.00	112,727.68	0.00
CONTINENTAL	EUR	204.00	11,505.60	0.00
COVESTRO -FOR SALE-	EUR	578.00	33,524.00	0.00
DAIMLER TRUCK HOLDING	EUR	2,190.00	78,161.10	0.00
DELIVERY HERO	EUR	1,349.00	32,699.76	0.00
DEUTSCHE BANK REG.	EUR	7,414.00	222,642.42	0.00
DEUTSCHE BOERSE	EUR	8,123.00	1,838,234.90	0.03
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	25,905.00	745,545.90	0.01
DHL GROUP	EUR	4,760.00	180,975.20	0.00
E.ON	EUR	10,248.00	164,019.24	0.00
EVONIK INDUSTRIES	EUR	56,277.00	821,644.20	0.01
FRESENIUS	EUR	2,342.00	108,832.74	0.00
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	680.00	29,865.60	0.00
GEA GROUP	EUR	675.00	41,580.00	0.00
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS REG.	EUR	282.00	71,740.80	0.00
HEIDELBERGMAT	EUR	438.00	82,694.40	0.00
HENKEL	EUR	401.00	25,383.30	0.00
HENKEL PFD -NVTG-	EUR	936.00	64,452.96	0.00
HENSOLDT I	EUR	3,262.00	356,210.40	0.01
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	6,262.00	206,896.48	0.00
KNORR-BREMSE	EUR	453.00	35,469.90	0.00
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	479.00	32,021.15	0.00
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	3,514.00	189,369.46	0.00
MERCK	EUR	685.00	73,500.50	0.00
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	1,350.00	504,630.00	0.01
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	EUR	1,302.00	708,548.40	0.01
NEMETSCHEK	EUR	4,721.00	516,005.30	0.01
PORSCHE AUTOMOBILE HOLDING PFD	EUR	314.00	10,512.72	0.00
PORSCHE PFD	EUR	269.00	11,370.63	0.00
R.W.E.	EUR	2,363.00	89,274.14	0.00
SAP	EUR	10,464.00	2,360,155.20	0.04
SARTORIUS PFD -NVTG-	EUR	21.00	4,054.05	0.00
SCOUT24	EUR	5,909.00	616,899.60	0.01
SIEMENS	EUR	7,259.00	1,641,985.80	0.03
SIEMENS ENERGY	EUR	23,441.00	2,323,003.10	0.04
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	22,271.00	1,015,557.60	0.02
SYMRISE	EUR	745.00	54,787.30	0.00
VOLKSWAGEN PFD	EUR	898.00	82,400.48	0.00
VONOVIA	EUR	14,178.00	372,456.06	0.01
ZALANDO	EUR	735.00	19,271.70	0.00
			17,282,018.26	**0.26**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Australie				
ANZ BANKING GROUP	AUD	13,537.00	252,050.78	0.00
APA GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	4,060.00	20,213.23	0.00
ARISTOCRAT LEISURE	AUD	18,131.00	711,364.92	0.01
ASX LIMITED	AUD	624.00	20,497.69	0.00
BHP GROUP	AUD	22,854.00	544,947.11	0.01
BLUESCOPE STEEL	AUD	534.00	6,793.17	0.00
BRAMBLES	AUD	185,493.00	2,579,146.16	0.05
CAR GROUP	AUD	1,561.00	32,189.29	0.00
COCHLEAR	AUD	232.00	36,322.68	0.00
COLES GROUP	AUD	41,602.00	543,225.87	0.01
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	7,253.00	678,688.93	0.01
COMPUTERSHARE	AUD	1,731.00	35,219.31	0.00
CSL	AUD	2,208.00	245,357.57	0.00
EVOLUTION MINING	AUD	241,302.00	1,465,163.62	0.03
FORTESCUE METALS	AUD	24,823.00	259,972.79	0.00
GOODMAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	8,604.00	158,127.02	0.00
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	8,850.00	40,686.83	0.00
MACQUARIE GROUP	AUD	1,723.00	211,875.17	0.00
MEDIBANK PRIVATE	AUD	10,129.00	27,372.24	0.00
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	43,784.00	1,083,784.39	0.02
NORTHERN STAR RESOURCES	AUD	221,694.00	2,949,500.18	0.05
ORIGIN ENERGY	AUD	8,212.00	57,551.37	0.00
PRO MEDICUS	AUD	376.00	64,989.63	0.00
QBE INSURANCE GROUP	AUD	95,857.00	1,106,565.00	0.02
REA GROUP	AUD	4,123.00	534,115.10	0.01
RIO TINTO	AUD	1,611.00	110,219.62	0.00
SANTOS	AUD	8,553.00	32,272.33	0.00
SCENTRE GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	24,724.00	56,555.60	0.00
SGH	AUD	20,633.00	577,591.37	0.01
SIGMA HEALTH	AUD	48,552.00	80,846.33	0.00
SONIC HEALTHCARE	AUD	48,028.00	577,319.24	0.01
SOUTH32	AUD	127,091.00	195,236.99	0.00
STOCKLAND -STAPLED SECURITIES-	AUD	141,754.00	486,388.72	0.01
SUNCORP METWAY	AUD	4,803.00	54,556.79	0.00
TELSTRA	AUD	24,891.00	67,264.53	0.00
TRANSURBAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	42,968.00	332,445.90	0.01
VICINITY CENTRES	AUD	23,025.00	32,530.96	0.00
WESFARMERS	AUD	10,567.00	545,168.41	0.01
WESTPAC BANKING	AUD	15,727.00	343,615.73	0.01
WISETECH GLOBAL	AUD	905.00	45,792.31	0.00
WOODSIDE ENERGY GROUP	AUD	8,543.00	110,306.50	0.00
WOOLWORTHS GROUP	AUD	4,991.00	74,712.90	0.00
			17,388,544.28	**0.28**
Autriche				
ERSTE GROUP BANK	EUR	1,293.00	109,064.55	0.00
OMV	EUR	395.00	18,122.60	0.00
VERBUND 'A'	EUR	364.00	22,258.60	0.00
			149,445.75	**0.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Belgique				
AGEAS REG.	EUR	16,288.00	950,404.80	0.02
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	10,417.00	530,850.32	0.01
D'IETEREN	EUR	161.00	25,921.00	0.00
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	775.00	58,706.25	0.00
KBC GROUP	EUR	3,102.00	309,889.80	0.01
SYENSQO	EUR	205.00	13,981.00	0.00
U.C.B.	EUR	6,105.00	1,389,498.00	0.03
			3,279,251.17	**0.07**
Bermudes				
AEGON	EUR	2,523.00	17,116.03	0.00
ARCH CAPITAL GROUP	USD	1,506.00	115,331.59	0.00
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	HKD	5,000.00	27,988.37	0.00
EVEREST GROUP LTD	USD	5,173.00	1,523,631.27	0.03
HONGKONG LAND HOLDINGS	USD	6,800.00	36,695.65	0.00
JARDINE MATHESON HOLDINGS	USD	252.00	13,534.52	0.00
			1,734,297.43	**0.03**
Canada				
AGNICO EAGLE MINES	CAD	2,239.00	318,445.25	0.01
ALAMOS GOLD 'A'	CAD	3,510.00	103,612.73	0.00
ALIMENTATION COUCHE-TARD	CAD	3,560.00	160,761.07	0.00
ALTAGAS	CAD	1,727.00	45,195.55	0.00
BANK OF MONTREAL	CAD	3,113.00	344,605.64	0.01
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	5,437.00	300,285.76	0.01
BARRICK MINING	CAD	14,492.00	409,247.92	0.01
BCE	CAD	742.00	14,715.79	0.00
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT 'A'	CAD	1,781.00	88,451.90	0.00
BROOKFIELD CORP	CAD	6,294.00	371,087.89	0.01
BROOKFIELD RENEWABLE CORPORATION	CAD	1,674.00	49,630.55	0.00
CAE	CAD	899.00	22,563.50	0.00
CAMECO	CAD	1,914.00	137,810.14	0.00
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	CAD	4,059.00	275,526.13	0.00
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	9,213.00	737,527.83	0.01
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	17,183.00	1,076,114.72	0.02
CANADIAN TIRE 'A' -NVTG-	CAD	195.00	19,705.74	0.00
CCL INDUSTRIES	CAD	582.00	27,871.10	0.00
CELESTICA	CAD	1,031.00	216,310.83	0.00
CGI GROUP SUB. VOTING -A-	CAD	8,080.00	612,245.26	0.01
CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	308.00	710,371.00	0.01
DOLLARAMA	CAD	8,086.00	909,816.02	0.02
ELEMENT FLEET MANAGEMENT	CAD	5,113.00	112,424.27	0.00
EMERA	CAD	1,038.00	41,928.83	0.00
ENBRIDGE	CAD	21,667.00	918,463.66	0.02
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS -SUB. VTG-	CAD	99.00	146,554.54	0.00
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	85,021.00	1,642,979.20	0.03
FIRSTSERVICE	CAD	3,104.00	502,176.36	0.01
FORTIS INC	CAD	11,394.00	486,409.96	0.01
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	749.00	139,970.08	0.00
GEORGE WESTON	CAD	1,185.00	61,144.90	0.00
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG.-	CAD	579.00	23,136.33	0.00
GILDAN ACTIVEWEAR	CAD	131.00	6,419.38	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Canada (suite)				
GREAT-WEST LIFECO	CAD	1,116.00	38,273.54	0.00
HYDRO ONE	CAD	1,377.00	41,449.06	0.00
IA FINANCIAL	CAD	637.00	61,306.37	0.00
IGM FINANCIAL	CAD	27,583.00	852,907.12	0.02
IMPERIAL OIL	CAD	12,982.00	1,019,374.99	0.02
INTACT FINANCIAL	CAD	671.00	108,758.13	0.00
IVANHOE MINES 'A'	CAD	3,688.00	33,105.01	0.00
KEYERA	CAD	1,373.00	38,949.48	0.00
KINROSS GOLD CORP	CAD	26,814.00	556,583.29	0.01
LOBLAW COMPANIES	CAD	2,264.00	74,705.65	0.00
LUNDIN GOLD INC.	CAD	2,149.00	117,636.69	0.00
LUNDIN MINING CORPORATION	CAD	76,143.00	946,910.14	0.02
MAGNA INTERNATIONAL	CAD	2,872.00	114,956.04	0.00
MANULIFE FINANCIAL	CAD	8,048.00	212,734.97	0.00
METRO	CAD	12,743.00	728,608.80	0.01
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	12,399.00	1,130,598.88	0.02
NUTRIEN	CAD	2,665.00	131,180.14	0.00
OPEN TEXT	CAD	606.00	19,484.24	0.00
PAN AMERICAN SILVER	CAD	2,378.00	78,642.06	0.00
PEMBINA PIPELINE	CAD	3,684.00	125,667.11	0.00
POWER CORP OF CANADA -SUB. VOTING-	CAD	2,595.00	94,017.30	0.00
RESTAURANT BRANDS INTL	CAD	1,214.00	67,911.55	0.00
RITCHIE BRO AUCTION	CAD	787.00	72,094.85	0.00
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' NON-VOTING	CAD	2,306.00	70,076.51	0.00
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	6,336.00	794,148.78	0.01
SAPUTO	CAD	470.00	9,715.59	0.00
SHOPIFY 'A' -SUB. VTG-	CAD	12,090.00	1,535,781.87	0.03
STANTEC	CAD	494.00	44,494.72	0.00
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	2,418.00	122,412.46	0.00
TC ENERGY	CAD	4,413.00	200,982.83	0.00
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	27,012.00	1,015,698.24	0.02
TELUS -NON CANADIAN-	CAD	1,646.00	22,092.21	0.00
TFI INTERNATIONAL	CAD	377.00	28,723.36	0.00
THE DESCARTES SYSTEMS GROUP	CAD	455.00	36,989.65	0.00
THOMSON REUTERS	CAD	8,359.00	1,113,326.08	0.02
TMX GROUP	CAD	1,590.00	51,092.81	0.00
TOROMONT INDUSTRIES	CAD	279.00	26,366.44	0.00
TORONTO - DOMINION BANK	CAD	11,898.00	809,461.08	0.01
WASTE CONNECTIONS	USD	1,028.00	152,753.94	0.00
WHEATON PRECIOUS METALS	CAD	1,844.00	173,710.98	0.00
WSP GLOBAL	CAD	732.00	121,361.37	0.00
			24,028,554.16	**0.38**
Chine				
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	SGD	289,800.00	645,391.77	0.01
			645,391.77	**0.01**
Curacao				
SCHLUMBERGER	USD	9,013.00	269,775.26	0.00
			269,775.26	**0.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Danemark				
A.P. MOELLER-MAERSK 'A'	DKK	15.00	25,541.28	0.00
A.P. MOELLER-MAERSK 'B'	DKK	352.00	600,311.89	0.01
CARLSBERG 'B'	DKK	437.00	43,826.54	0.00
COLOPLAST 'B'	DKK	557.00	41,146.02	0.00
DANSKE BANK	DKK	14,937.00	546,501.00	0.01
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	827.00	141,593.15	0.00
GENMAB	DKK	356.00	87,373.83	0.00
NOVO NORDISK 'B'	DKK	23,667.00	1,114,485.50	0.02
NOVOZYMES 'B'	DKK	1,514.00	77,521.55	0.00
ORSTED	DKK	915.00	14,323.72	0.00
PANDORA	DKK	445.00	50,709.73	0.00
TRYG	DKK	1,217.00	26,053.93	0.00
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	4,220.00	68,916.31	0.00
			2,838,304.45	**0.04**
Espagne				
ACCIONA	EUR	157.00	26,580.10	0.00
ACS	EUR	1,420.00	94,643.00	0.00
AENA	EUR	26,068.00	594,611.08	0.01
AMADEUS IT GROUP 'A'	EUR	8,884.00	587,587.76	0.01
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	63,227.00	1,026,806.48	0.02
BANCO DE SABADELL	EUR	28,861.00	95,039.27	0.00
BANCO SANTANDER	EUR	69,515.00	608,047.71	0.01
CAIXABANK SA	EUR	81,770.00	726,444.68	0.01
CELLNEX TELECOM	EUR	1,899.00	55,355.85	0.00
ENDESA	EUR	958.00	25,779.78	0.00
IBERDROLA	EUR	28,476.00	456,612.66	0.01
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	4,632.00	211,914.00	0.00
REDEIA CORPORACION	EUR	67,714.00	1,105,769.62	0.02
REPSOL	EUR	4,174.00	64,363.08	0.00
TELEFONICA	EUR	17,906.00	77,783.66	0.00
			5,757,338.73	**0.09**
Etats-Unis				
ABBOTT LABORATORIES	USD	12,509.00	1,419,499.34	0.03
ABBVIE	USD	16,505.00	3,140,030.02	0.06
ADOBE	USD	16,614.00	5,090,710.08	0.10
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	18,861.00	2,594,552.83	0.05
AECOM TECHNOLOGY	USD	488.00	54,029.45	0.00
AFFIRM HOLDING -IPO-	USD	1,180.00	77,016.87	0.00
AFLAC	USD	6,720.00	637,912.94	0.01
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1,109.00	116,998.06	0.00
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	4,353.00	1,003,750.43	0.02
AIRBNB 'A'	USD	1,880.00	197,007.30	0.00
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	866.00	56,278.92	0.00
ALBERTSONS COMPANIES	USD	1,011.00	15,065.88	0.00
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	871.00	62,685.26	0.00
ALIGN TECHNOLOGY	USD	842.00	90,710.59	0.00
ALLIANT ENERGY	USD	13,865.00	789,347.44	0.01
ALLSTATE	USD	7,586.00	1,366,385.19	0.02
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USD	5,644.00	2,153,139.94	0.04
ALPHABET 'A'	USD	196,194.00	40,819,384.50	0.75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
ALPHABET 'C'	USD	37,701.00	7,853,891.63	0.15
AMAZON.COM	USD	201,457.00	38,156,602.31	0.70
AMEREN CORPORATION	USD	920.00	81,215.67	0.00
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	11,790.00	1,103,415.17	0.02
AMERICAN EXPRESS	USD	7,846.00	2,289,653.73	0.04
AMERICAN FINANCIAL GROUP	USD	216.00	26,616.06	0.00
AMERICAN HOMES 4 RENT 'A'	USD	1,343.00	37,175.79	0.00
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	2,908.00	193,122.90	0.00
AMERICAN TOWER	USD	8,147.00	1,351,234.95	0.02
AMERICAN WATER WORKS	USD	11,604.00	1,355,679.37	0.02
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	396.00	168,659.51	0.00
AMETEK	USD	1,128.00	179,701.05	0.00
AMGEN	USD	22,934.00	5,356,544.73	0.11
AMPHENOL 'A'	USD	4,921.00	507,664.21	0.01
AMRIZE	CHF	2,426.00	97,775.63	0.00
ANALOG DEVICES	USD	3,360.00	701,188.63	0.01
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	USD	1,805.00	32,191.47	0.00
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT	USD	5,848.00	690,193.51	0.01
APPLE	USD	258,719.00	56,117,531.64	1.03
APPLIED MATERIALS	USD	19,895.00	3,476,112.19	0.07
APPLOVIN 'A'	USD	2,193.00	1,331,803.26	0.02
ARCHER-DANIELS MIDLAND	USD	2,174.00	111,776.57	0.00
ARES MANAGEMENT	USD	807.00	112,429.60	0.00
ARISTA NETWORKS	USD	22,227.00	2,716,696.06	0.05
ARTHUR J. GALLAGHER	USD	1,070.00	278,865.85	0.01
AT&T	USD	71,386.00	1,708,273.40	0.03
ATLASSIAN 'A'	USD	19,336.00	2,725,007.37	0.05
ATMOS ENERGY CORP	USD	767.00	110,865.16	0.00
AUTODESK	USD	5,861.00	1,609,051.60	0.03
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	4,675.00	1,166,398.36	0.02
AUTOZONE	USD	83.00	302,411.48	0.01
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	4,833.00	797,506.68	0.01
AVERY DENNISON	USD	4,446.00	608,036.83	0.01
AXON ENTERPRISE	USD	341.00	208,152.41	0.00
BAKER HUGHES 'A'	USD	41,559.00	1,790,969.41	0.03
BALL	USD	1,075.00	45,456.09	0.00
BANK OF AMERICA	USD	32,447.00	1,450,018.30	0.03
BANK OF NEW YORK MELLON	USD	12,108.00	1,132,866.83	0.02
BAXTER INTERNATIONAL	USD	1,726.00	32,930.84	0.00
BECTON DICKINSON & CO	USD	1,234.00	193,568.60	0.00
BENTLEY SYSTMS 'B'	USD	851.00	37,710.97	0.00
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	USD	6,025.00	2,564,348.48	0.05
BEST BUY	USD	24,067.00	1,552,352.03	0.03
BIOGEN	USD	526.00	62,115.52	0.00
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	1,116.00	51,394.98	0.00
BLACKROCK	USD	628.00	629,370.47	0.01
BLACKSTONE 'A'	USD	3,130.00	470,006.92	0.01
BLOCK 'A'	USD	2,286.00	146,923.71	0.00
BOOKING HOLDINGS	USD	442.00	2,055,435.32	0.04
BOOZ ALLEN HAMILTON 'A'	USD	516.00	43,501.48	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
BOSTON PROPERTIES	USD	485.00	31,163.21	0.00
BOSTON SCIENTIFIC	USD	6,572.00	543,688.64	0.01
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	27,956.00	1,052,222.68	0.02
BROADCOM	USD	138,180.00	38,626,781.53	0.71
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	555.00	112,433.61	0.00
BROWN & BROWN	USD	1,804.00	143,058.87	0.00
BROWN FORMAN 'B' NON-VOTING	USD	1,173.00	27,070.00	0.00
BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	596.00	60,773.70	0.00
BURLINGTON STORES	USD	317.00	69,667.02	0.00
C. H. ROBINSON WORLDWIDE	USD	478.00	53,737.30	0.00
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	20,432.00	6,070,724.21	0.12
CAMDEN PROPERTY TRUST -SBI-	USD	361.00	32,791.60	0.00
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	5,435.00	1,036,032.23	0.02
CARDINAL HEALTH	USD	1,248.00	164,452.97	0.00
CARLISLE COS	USD	202.00	57,526.08	0.00
CARNIVAL CORPORATION & PLC	USD	5,226.00	130,984.12	0.00
CARRIER GLOBAL	USD	55,918.00	2,818,781.59	0.05
CARVANA 'A'	USD	1,366.00	457,266.39	0.01
CATERPILLAR	USD	2,122.00	853,159.64	0.02
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	386.00	81,030.37	0.00
CBRE GROUP 'A'	USD	1,582.00	214,385.92	0.00
CDW	USD	477.00	65,978.89	0.00
CENCORA	USD	3,401.00	893,219.01	0.02
CENTENE	USD	2,166.00	65,016.92	0.00
CENTERPOINT ENERGY	USD	3,344.00	111,552.17	0.00
CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	734.00	56,636.26	0.00
CHARLES SCHWAB	USD	7,609.00	628,504.60	0.01
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	USD	3,819.00	898,978.78	0.02
CHENIERE ENERGY	USD	960.00	192,703.81	0.00
CHEVRON	USD	8,772.00	1,167,356.33	0.02
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	47,564.00	1,617,905.62	0.03
CHURCH & DWIGHT	USD	3,784.00	277,977.18	0.01
CIGNA	USD	2,658.00	649,521.74	0.01
CINCINNATI FINANCIAL	USD	734.00	97,847.88	0.00
CINTAS	USD	16,615.00	2,888,289.95	0.05
CISCO SYSTEMS	USD	128,936.00	7,443,771.97	0.14
CITIGROUP	USD	19,891.00	1,749,322.45	0.03
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	17,204.00	786,866.54	0.01
CLOROX	USD	5,985.00	627,532.00	0.01
CLOUDFLARE 'A'	USD	16,319.00	3,040,926.21	0.06
CME GROUP 'A'	USD	3,578.00	830,413.10	0.02
CMS ENERGY	USD	1,171.00	72,645.91	0.00
COCA-COLA	USD	26,416.00	1,487,222.81	0.03
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	USD	3,714.00	212,391.37	0.00
COINBASE GLOBAL 'A'	USD	1,049.00	298,683.25	0.01
COLGATE PALMOLIVE	USD	9,504.00	651,424.96	0.01
COMCAST 'A'	USD	43,669.00	1,172,324.46	0.02
CONSOLIDATED EDISON	USD	1,277.00	108,398.01	0.00
CONSTELLATION BRANDS 'A'	USD	745.00	86,675.31	0.00
CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	10,109.00	2,880,719.82	0.05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
COOPER COMPANIES	USD	682.00	39,344.36	0.00
COPART	USD	4,160.00	158,172.18	0.00
COREBRIDGE FINANCIAL	USD	15,072.00	424,662.85	0.01
CORNING	USD	3,888.00	266,027.99	0.00
CORPAY 'B'	USD	342.00	86,252.21	0.00
CORTEVA	USD	3,265.00	188,635.14	0.00
COSTAR GROUP	USD	1,812.00	130,114.86	0.00
COSTCO WHOLESALE	USD	9,902.00	7,739,851.05	0.15
CROWDSTRIKE 'A'	USD	6,149.00	2,560,510.29	0.05
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	56,517.00	4,634,585.98	0.09
CROWN HOLDINGS	USD	7,983.00	657,083.14	0.01
CSX	USD	21,781.00	665,313.81	0.01
CUMMINS	USD	665.00	237,784.23	0.00
CVS HEALTH	USD	33,037.00	2,128,393.60	0.04
DANAHER	USD	21,414.00	3,396,665.13	0.07
DARDEN RESTAURANTS	USD	462.00	76,007.46	0.00
DATADOG 'A'	USD	9,268.00	1,147,714.80	0.02
DAVITA	USD	93.00	10,353.68	0.00
DECKERS OUTDOOR	USD	738.00	64,979.22	0.00
DEERE & CO	USD	3,289.00	1,305,197.24	0.02
DELL TECHNOLOGIES 'C'	USD	1,413.00	161,296.39	0.00
DELTA AIR LINES	USD	15,584.00	766,047.14	0.01
DEXCOM	USD	1,689.00	95,695.59	0.00
DICKS SPORTING GOODS	USD	306.00	57,359.99	0.00
DIGITAL REALTY TRUST	USD	1,363.00	197,664.02	0.00
DOCUSIGN	USD	612.00	42,855.65	0.00
DOLLAR GENERAL	USD	17,992.00	1,578,939.63	0.03
DOLLAR TREE	USD	8,836.00	709,667.03	0.01
DOMINION ENERGY	USD	12,581.00	653,396.76	0.01
DOMINO'S PIZZA	USD	3,094.00	1,145,834.89	0.02
DOORDASH 'A'	USD	10,367.00	2,408,360.65	0.04
DOVER	USD	640.00	90,920.36	0.00
DOW	USD	3,041.00	59,342.27	0.00
DR HORTON	USD	1,218.00	176,345.19	0.00
DTE ENERGY	USD	953.00	114,449.35	0.00
DUKE ENERGY	USD	4,216.00	441,368.05	0.01
DUPONT DE NEMOURS	USD	50,604.00	3,323,556.30	0.06
DYNATRACE HOLDINGS	USD	1,568.00	65,928.17	0.00
EBAY	USD	9,335.00	725,551.42	0.01
ECOLAB	USD	5,790.00	1,347,100.30	0.02
EDISON INTERNATIONAL	USD	14,341.00	675,237.26	0.01
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	12,018.00	790,851.89	0.01
ELECTRONIC ARTS	USD	1,184.00	203,944.72	0.00
ELEVANCE HEALTH	USD	2,867.00	781,373.47	0.01
ELI LILLY	USD	6,460.00	4,001,068.92	0.08
EMCOR GROUP	USD	1,793.00	979,240.76	0.02
EMERSON ELECTRIC	USD	2,450.00	269,959.46	0.00
ENTEGRIS	USD	563.00	44,879.21	0.00
ENTERGY	USD	2,083.00	166,124.99	0.00
EQUIFAX	USD	548.00	119,406.05	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
EQUINIX	USD	1,315.00	876,352.63	0.02
EQUITABLE HOLDINGS	USD	57,927.00	2,583,257.36	0.05
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	759.00	38,506.46	0.00
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	USD	1,601.00	87,515.86	0.00
ERIE INDEMNITY 'A'	USD	139.00	37,119.99	0.00
ESSENTIAL UTILITIES	USD	10,186.00	339,706.95	0.01
ESSEX PROPERTY TRUST	USD	310.00	70,356.51	0.00
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	USD	1,924.00	146,194.45	0.00
EVERSOURCE ENERGY	USD	2,575.00	154,829.26	0.00
EXELON	USD	4,575.00	172,664.29	0.00
EXPEDIA	USD	467.00	87,790.41	0.00
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	710.00	74,304.85	0.00
EXTRA SPACE STORAGE	USD	1,040.00	125,411.74	0.00
EXXON MOBIL CORP	USD	19,163.00	1,865,982.53	0.03
F5	USD	299.00	82,246.65	0.00
FACTSET RESEARCH SYSTEMS	USD	4,573.00	1,133,191.56	0.02
FAIR ISAAC	USD	1,898.00	2,468,273.36	0.04
FASTENAL	USD	5,428.00	226,143.49	0.00
FEDEX	USD	946.00	190,796.80	0.00
FERGUSON ENTER	USD	2,925.00	561,061.29	0.01
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	1,319.00	67,265.62	0.00
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	62,549.00	3,507,649.24	0.07
FIFTH THIRD BANCORP	USD	2,725.00	105,468.87	0.00
FIRST CITIZENS BANCSHARES 'A'	USD	30.00	45,979.53	0.00
FIRST SOLAR	USD	423.00	80,607.99	0.00
FIRSTENERGY	USD	2,438.00	94,381.55	0.00
FISERV	USD	40,837.00	4,541,505.37	0.09
FORD MOTOR	USD	20,539.00	211,693.50	0.00
FORTINET	USD	23,460.00	1,692,999.73	0.03
FORTIVE	USD	1,583.00	66,005.56	0.00
FOX 'A'	USD	771.00	41,330.33	0.00
FOX 'B'	USD	969.00	47,086.95	0.00
FREEPORT MCMORAN	USD	5,838.00	184,745.55	0.00
GARTNER	USD	308.00	68,581.85	0.00
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES	USD	15,496.00	965,560.49	0.02
GE VERNOVA -WI-	USD	8,525.00	4,378,273.59	0.09
GEN DIGITAL	USD	3,133.00	76,896.04	0.00
GENERAL MILLS	USD	26,239.00	1,110,851.26	0.02
GENERAL MOTORS	USD	10,904.00	568,160.59	0.01
GENUINE PARTS	USD	419.00	49,729.90	0.00
GILEAD SCIENCES	USD	30,914.00	2,968,059.78	0.05
GLOBAL PAYMENTS	USD	1,293.00	95,172.72	0.00
GODADDY 'A'	USD	2,894.00	349,525.08	0.01
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	1,363.00	934,369.47	0.02
GRACO	USD	652.00	46,962.89	0.00
GRAINGER (W.W.)	USD	1,158.00	935,857.34	0.02
HALLIBURTON	USD	26,895.00	573,209.63	0.01
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	3,867.00	435,985.22	0.01
HCA HEALTHCARE	USD	858.00	307,885.17	0.01
HEALTHPEAK PROPERTIES	USD	2,860.00	46,350.04	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
HEICO	USD	244.00	66,112.96	0.00
HEICO 'A'	USD	346.00	74,093.54	0.00
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	1,979.00	442,499.61	0.01
HOLOGIC	USD	1,326.00	75,908.68	0.00
HOME DEPOT	USD	7,081.00	2,455,712.14	0.04
HONEYWELL INTERNATIONAL	USD	2,839.00	506,518.18	0.01
HORMEL FOODS	USD	1,265.00	26,572.54	0.00
HOWMET AEROSPACE	USD	6,615.00	1,082,310.82	0.02
HP	USD	4,355.00	99,834.55	0.00
HP ENTERPRISE	USD	5,844.00	120,267.81	0.00
HUBBELL	USD	205.00	74,527.01	0.00
HUBSPOT	USD	211.00	93,516.34	0.00
HUMANA	USD	858.00	186,689.94	0.00
HUNTINGTON BANCSHARES	USD	6,189.00	91,542.31	0.00
HYATT HOTELS 'A'	USD	276.00	33,974.11	0.00
IBM CORP	USD	5,862.00	1,398,284.17	0.03
IDEX CORP	USD	8,942.00	1,236,404.73	0.02
IDEXX LABORATORIES	USD	1,661.00	892,890.02	0.02
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1,367.00	304,609.04	0.01
ILLUMINA	USD	837.00	65,554.29	0.00
INCYTE	USD	757.00	54,138.72	0.00
INGERSOLL RAND	USD	1,796.00	126,393.67	0.00
INSULET	USD	537.00	142,201.97	0.00
INTEL	USD	42,436.00	1,247,393.90	0.02
INTERACTIVE BROKERS GROUP -A-	USD	1,632.00	95,721.72	0.00
INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	4,297.00	615,390.38	0.01
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	4,748.00	246,750.24	0.00
INTERNATIONAL PAPER	USD	2,240.00	87,995.89	0.00
INTUIT	USD	9,653.00	5,716,829.92	0.11
INTUITIVE SURGICAL	USD	10,238.00	3,833,532.51	0.08
INVITATION HOMES	USD	2,348.00	58,129.50	0.00
IQVIA HOLDINGS	USD	756.00	116,474.25	0.00
IRON MOUNTAIN REIT	USD	8,994.00	769,435.43	0.01
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES	USD	9,226.00	1,060,242.63	0.02
JABIL	USD	3,190.00	583,364.70	0.01
JACK HENRY & ASSOCIATES	USD	8,848.00	1,140,282.99	0.02
JACOBS SOLUTIONS	USD	11,922.00	1,508,900.12	0.03
JM SMUCKER CO	USD	12,989.00	1,189,938.38	0.02
JOHNSON & JOHNSON	USD	10,917.00	1,690,319.88	0.03
JP MORGAN CHASE & CO	USD	18,017.00	4,848,922.27	0.10
KELLOGG	USD	11,617.00	811,704.32	0.01
KENVUE	USD	17,148.00	238,873.21	0.00
KEURIG DR PEPPER	USD	71,634.00	1,567,642.36	0.03
KEYCORP	USD	5,074.00	81,668.46	0.00
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	795.00	117,440.39	0.00
KIMBERLY CLARK	USD	1,345.00	140,645.93	0.00
KIMCO REALTY	USD	45,359.00	837,961.95	0.02
KINDER MORGAN 'P'	USD	85,068.00	2,057,441.41	0.04
KKR & CO 'A'	USD	2,820.00	323,302.25	0.01
KLA CORPORATION	USD	3,125.00	2,834,957.99	0.05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
KRAFT HEINZ	USD	4,176.00	91,494.61	0.00
KROGER	USD	3,369.00	190,795.08	0.00
LABCORP HOLDINGS	USD	333.00	80,269.17	0.00
LAM RESEARCH	USD	35,883.00	4,010,146.39	0.08
LENNAR CORP 'A'	USD	994.00	108,195.99	0.00
LENNOX INTERNATIONAL	USD	3,073.00	1,363,987.38	0.02
LIBERTY MEDIA 'C' FORMULA 1	USD	909.00	80,810.32	0.00
LIVE NATION	USD	712.00	99,764.96	0.00
LOEWS	USD	968.00	82,251.10	0.00
LOWE'S COMPANIES	USD	6,399.00	1,381,921.93	0.03
LPL FINANCIAL HOLDINGS	USD	353.00	102,499.39	0.00
LULULEMON ATHLETICA	USD	426.00	65,047.61	0.00
M & T BANK	USD	755.00	127,635.53	0.00
MARATHON PETROLEUM	USD	1,618.00	271,004.61	0.00
MARKEL	USD	53.00	85,873.09	0.00
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	1,035.00	235,429.37	0.00
MARSH & MCLENNAN	USD	2,162.00	369,051.31	0.01
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	249.00	131,876.58	0.00
MARVELL TECHNOLOGY	USD	24,309.00	1,707,432.39	0.03
MASCO	USD	25,018.00	1,493,828.17	0.03
MASTERCARD 'A'	USD	7,251.00	3,512,005.52	0.07
MCCORMICK	USD	30,309.00	1,726,036.55	0.03
MCDONALDS	USD	3,077.00	794,799.73	0.01
MCKESSON	USD	1,798.00	1,167,734.14	0.02
MERCADOLIBRE	USD	447.00	953,184.48	0.02
MERCK & CO	USD	21,714.00	1,454,634.14	0.03
META PLATFORMS 'A'	USD	53,583.00	33,958,734.71	0.63
METLIFE	USD	17,715.00	1,239,445.71	0.02
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	1,380.00	1,401,599.78	0.03
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	64,574.00	3,527,072.05	0.07
MICRON TECHNOLOGY	USD	12,066.00	1,685,948.07	0.03
MICROSOFT	USD	147,209.00	64,581,192.88	1.18
MICROSTRATEGY 'A'	USD	1,152.00	320,576.11	0.01
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	USD	377.00	44,548.99	0.00
MOLINA HEALTHCARE	USD	246.00	40,465.21	0.00
MOLSON COORS 'B'	USD	662.00	25,825.33	0.00
MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	USD	6,049.00	322,974.26	0.01
MONGO DB 'A'	USD	4,295.00	1,160,711.66	0.02
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	538.00	406,637.12	0.01
MONSTER BEVERAGE	USD	3,350.00	191,232.71	0.00
MOODY'S	USD	713.00	292,263.09	0.01
MORGAN STANLEY	USD	15,414.00	2,117,749.23	0.04
MOTOROLA SOLUTIONS	USD	2,331.00	902,551.93	0.02
MSCI	USD	377.00	182,843.36	0.00
NASDAQ	USD	21,916.00	1,657,432.27	0.03
NATERA	USD	524.00	72,855.20	0.00
NETAPP INC	USD	925.00	93,501.48	0.00
NETFLIX	USD	14,075.00	14,475,889.20	0.27
NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	434.00	51,898.70	0.00
NEWMONT CORP	USD	4,625.00	333,331.15	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
NEWS 'A'	USD	1,996.00	52,801.25	0.00
NEXTERA ENERGY	USD	14,822.00	962,987.59	0.02
NIKE 'B'	USD	16,817.00	997,120.34	0.02
NISOURCE	USD	14,207.00	523,345.59	0.01
NORDSON	USD	189.00	36,631.84	0.00
NORFOLK SOUTHERN	USD	3,121.00	797,198.53	0.01
NORTHERN TRUST	USD	841.00	96,001.60	0.00
NRG ENERGY	USD	977.00	137,712.83	0.00
NUCOR	USD	887.00	102,901.06	0.00
NUTANIX 'A'	USD	1,347.00	88,318.63	0.00
NVIDIA	USD	561,770.00	87,091,098.14	1.59
NVR	USD	15.00	103,518.40	0.00
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	3,705.00	339,703.91	0.01
OKTA 'A'	USD	4,845.00	387,682.55	0.01
OLD DOMINION FREIGHT LINES	USD	14,892.00	1,790,594.50	0.03
OMNICOM GROUP	USD	773.00	52,146.19	0.00
ON SEMICONDUCTOR	USD	14,816.00	628,511.54	0.01
ONEOK	USD	31,746.00	1,978,373.60	0.04
ORACLE	USD	50,717.00	12,225,691.92	0.23
OTIS WORLDWIDE	USD	26,417.00	2,055,931.41	0.04
OWENS CORNING	USD	297.00	35,715.95	0.00
PACCAR	USD	2,176.00	185,228.96	0.00
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	351.00	64,715.05	0.00
PALANTIR TECHNOLOGIES 'A'	USD	34,076.00	5,195,935.54	0.10
PALO ALTO NETWORKS	USD	20,197.00	3,511,832.45	0.07
PARKER HANNIFIN	USD	560.00	359,760.56	0.01
PAYCHEX	USD	26,891.00	2,946,547.04	0.05
PAYCOM SOFTWARE	USD	87.00	16,181.40	0.00
PAYPAL HOLDINGS	USD	4,489.00	266,661.10	0.00
PEPSICO	USD	25,417.00	3,037,255.17	0.06
PFIZER	USD	24,587.00	499,914.63	0.01
PG & E	USD	9,572.00	122,893.69	0.00
PHILLIPS 66	USD	2,304.00	270,214.18	0.00
PINTEREST 'A'	USD	2,386.00	67,776.22	0.00
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	1,672.00	287,717.94	0.01
POOL	USD	173.00	45,853.10	0.00
PPG INDUSTRIES	USD	1,139.00	101,004.91	0.00
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	18,541.00	1,303,560.12	0.02
PROCTER & GAMBLE	USD	14,153.00	1,852,437.97	0.03
PROGRESSIVE	USD	2,627.00	547,347.57	0.01
PROLOGIS	USD	3,959.00	385,572.11	0.01
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	42,363.00	3,749,829.14	0.08
PTC	USD	641.00	111,390.81	0.00
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	2,177.00	154,115.99	0.00
PUBLIC STORAGE	USD	681.00	167,509.72	0.00
PULTEGROUP	USD	7,288.00	827,215.83	0.02
PURE STORAGE 'A'	USD	2,946.00	208,229.17	0.00
QUALCOMM	USD	27,950.00	3,938,733.38	0.08
QUANTA SERVICES	USD	648.00	226,004.47	0.00
QUEST DIAGNOSTICS	USD	450.00	72,445.00	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
RAYMOND JAMES FINANCIAL	USD	920.00	138,376.45	0.00
REALTY INCOME	USD	4,056.00	209,369.79	0.00
REDDIT	USD	5,955.00	1,228,466.04	0.02
REGENCY CENTERS	USD	626.00	38,541.95	0.00
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	8,573.00	4,098,302.63	0.08
REGIONS FINANCIAL	USD	3,595.00	81,216.95	0.00
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	287.00	67,854.81	0.00
REPUBLIC SERVICES	USD	6,502.00	1,269,691.29	0.02
RESMED	USD	13,873.00	3,205,691.43	0.06
REVVITY	USD	640.00	45,940.32	0.00
RIVIAN AUTO 'A'	USD	2,785.00	36,207.37	0.00
ROBINHOOD MARKETS 'A'	USD	3,801.00	443,028.68	0.01
ROBLOX 'A'	USD	2,343.00	282,757.91	0.01
ROCKET LAB	USD	15,153.00	607,282.54	0.01
ROCKWELL AUTOMATION	USD	528.00	155,082.53	0.00
ROLLINS	USD	1,343.00	67,001.15	0.00
ROPER TECHNOLOGIES	USD	19,935.00	8,513,756.18	0.16
ROSS STORES	USD	1,337.00	173,091.89	0.00
RPM INTERNATIONAL	USD	565.00	56,369.94	0.00
S&P GLOBAL	USD	3,165.00	1,325,738.15	0.02
SALESFORCE	USD	49,598.00	10,363,570.21	0.20
SAMSARA 'A'	USD	777.00	24,654.68	0.00
SBA COMMUNICATIONS 'A'	USD	2,169.00	362,609.40	0.01
SEMPRA ENERGY	USD	2,586.00	197,752.91	0.00
SERVICENOW	USD	4,293.00	3,443,366.07	0.07
SHERWIN-WILLIAMS	USD	1,088.00	318,070.67	0.01
SIMON PROPERTY GROUP	USD	1,365.00	216,270.43	0.00
SNAP 'A'	USD	3,163.00	22,650.64	0.00
SNAP-ON	USD	2,962.00	870,014.76	0.02
SNOWFLAKE 'A'	USD	1,243.00	238,691.99	0.00
SOFI TECHNOLOGIES	USD	3,747.00	88,004.97	0.00
SOLVENTUM	USD	567.00	34,904.57	0.00
SOUTHERN COMPANY	USD	4,938.00	395,334.62	0.01
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	1,094.00	82,185.22	0.00
STARBUCKS	USD	10,870.00	793,611.81	0.01
STATE STREET	USD	7,695.00	769,171.87	0.01
STEEL DYNAMICS	USD	625.00	73,998.28	0.00
STRYKER	USD	1,510.00	476,145.53	0.01
SUN COMMUNITIES	USD	526.00	57,895.86	0.00
SUPER MICRO COMPUTER	USD	2,820.00	111,453.69	0.00
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	16,458.00	1,028,730.07	0.02
SYNOPSYS	USD	17,582.00	7,218,811.31	0.14
SYSCO	USD	2,306.00	160,889.18	0.00
T. ROWE PRICE GROUP	USD	865.00	76,338.27	0.00
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	3,712.00	822,652.49	0.01
TAPESTRY	USD	5,731.00	544,567.06	0.01
TARGA RESOURCES	USD	15,339.00	2,211,143.30	0.04
TARGET	USD	10,594.00	802,271.84	0.01
TERADYNE	USD	657.00	75,238.53	0.00
TESLA	USD	40,069.00	15,139,794.24	0.28

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
TEXAS INSTRUMENTS	USD	3,972.00	620,451.36	0.01
TEXAS PACIFIC LAND	USD	89.00	69,852.47	0.00
THE CARLYLE GROUP	USD	1,051.00	58,140.99	0.00
THE HERSHEY	USD	548.00	86,012.16	0.00
THE TRADE DESK 'A'	USD	10,473.00	443,205.15	0.01
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	1,655.00	651,897.76	0.01
TJX COS	USD	4,743.00	580,319.91	0.01
T-MOBILE US	USD	6,132.00	1,243,964.61	0.02
TOAST 'A'	USD	1,654.00	52,355.51	0.00
TRACTOR SUPPLY	USD	2,610.00	126,138.85	0.00
TRADEWEB MARKETS 'A'	USD	10,117.00	960,554.23	0.02
TRANSDIGM GROUP	USD	898.00	987,026.63	0.02
TRANSUNION	USD	1,075.00	78,109.32	0.00
TRAVELERS COMPANIES	USD	2,706.00	637,859.23	0.01
TRIMBLE	USD	7,605.00	531,312.57	0.01
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	6,142.00	240,443.81	0.00
TWILIO 'A'	USD	696.00	61,880.50	0.00
TYLER TECHNOLOGIES	USD	151.00	68,127.64	0.00
TYSON FOODS 'A'	USD	1,431.00	65,828.43	0.00
UBER TECHNOLOGIES	USD	23,075.00	1,958,719.00	0.04
UDR	USD	1,545.00	48,654.98	0.00
U-HAUL HOLDING 'N'	USD	8,997.00	396,082.70	0.01
ULTA BEAUTY	USD	247.00	116,595.35	0.00
UNION PACIFIC	USD	7,167.00	1,443,053.53	0.03
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	USD	3,153.00	227,134.23	0.00
UNITED RENTALS	USD	879.00	707,313.88	0.01
UNITED THERAPEUTICS	USD	211.00	76,325.15	0.00
UNITEDHEALTH GROUP	USD	8,397.00	2,470,994.03	0.04
UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	USD	273.00	46,796.34	0.00
US BANCORP	USD	69,546.00	2,904,567.77	0.05
VALERO ENERGY	USD	25,614.00	3,758,903.03	0.08
VEEVA SYSTEMS 'A'	USD	9,013.00	2,251,328.71	0.04
VENTAS	USD	11,569.00	682,501.85	0.01
VERALTO	USD	1,213.00	108,663.27	0.00
VERISIGN	USD	310.00	75,137.33	0.00
VERISK ANALYTICS	USD	4,925.00	1,044,536.49	0.02
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	28,037.00	1,033,759.64	0.02
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	1,892.00	637,618.41	0.01
VERTIV HOLDINGS 'A'	USD	4,597.00	561,633.39	0.01
VISA 'A'	USD	19,003.00	5,510,707.11	0.11
VISTRA	USD	3,485.00	588,082.51	0.01
VULCAN MATERIALS	USD	510.00	131,747.81	0.00
W.P. CAREY REIT	USD	1,048.00	60,825.09	0.00
W.R. BERKLEY	USD	1,567.00	101,554.41	0.00
WALMART	USD	25,179.00	2,212,660.62	0.04
WALT DISNEY	USD	12,843.00	1,256,708.70	0.02
WARNER BROS DSCV 'A'	USD	11,355.00	182,618.96	0.00
WASTE MANAGEMENT	USD	1,827.00	341,771.99	0.01
WATERS	USD	249.00	61,439.10	0.00
WATSCO	USD	4,296.00	1,463,386.57	0.03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
WEC ENERGY GROUP	USD	1,375.00	133,889.58	0.00
WELLS FARGO	USD	23,951.00	1,728,432.93	0.03
WELLTOWER	USD	5,158.00	774,799.19	0.01
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	3,277.00	727,253.63	0.01
WESTERN DIGITAL	USD	1,443.00	143,611.08	0.00
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	USD	2,715.00	457,314.25	0.01
WEYERHAEUSER	USD	3,922.00	83,120.98	0.00
WILLIAMS COMPANIES	USD	14,657.00	799,324.93	0.01
WILLIAMS-SONOMA	USD	3,852.00	630,440.62	0.01
WORKDAY 'A'	USD	10,005.00	2,112,649.66	0.04
XCEL ENERGY	USD	2,564.00	174,977.12	0.00
XYLEM	USD	10,486.00	1,286,836.71	0.02
YUM BRANDS	USD	1,298.00	170,344.49	0.00
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	811.00	205,287.37	0.00
ZILLOW GROUP 'C'	USD	400.00	27,464.62	0.00
ZIMMER HOLDINGS	USD	5,178.00	433,839.52	0.01
ZOETIS 'A'	USD	9,689.00	1,181,677.85	0.02
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	USD	863.00	61,506.21	0.00
ZSCALER	USD	6,945.00	1,757,860.33	0.03
			830,471,908.23	**15.01**
Finlande				
ELISA 'A'	EUR	229.00	10,167.60	0.00
FORTUM	EUR	1,294.00	20,768.70	0.00
KESKO 'B'	EUR	1,054.00	18,898.22	0.00
KONE OYJ 'B'	EUR	1,742.00	100,757.28	0.00
METSO OUTOTEC	EUR	1,728.00	20,044.80	0.00
NESTE	EUR	54,655.00	879,125.68	0.02
NOKIA	EUR	27,959.00	111,164.98	0.00
NORDEA BANK	EUR	13,954.00	198,844.50	0.00
ORION 'B'	EUR	653.00	42,085.85	0.00
SAMPO 'A'	EUR	9,310.00	90,716.64	0.00
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	2,787.00	26,097.47	0.00
UPM-KYMMENE	EUR	1,771.00	41,352.85	0.00
WARTSILA CORPORATION 'B'	EUR	12,433.00	314,679.23	0.01
			1,874,703.80	**0.03**
France				
ACCOR	EUR	983.00	39,850.82	0.00
AEROPORTS DE PARIS	EUR	193.00	21,423.00	0.00
AIR LIQUIDE	EUR	2,480.00	437,521.60	0.01
ALSTOM	EUR	978.00	21,457.32	0.00
AMUNDI	EUR	456.00	30,620.40	0.00
ARKEMA	EUR	239.00	12,989.65	0.00
AXA	EUR	7,742.00	314,015.52	0.01
BNP PARIBAS 'A'	EUR	54,066.00	4,187,411.70	0.09
BOUYGUES	EUR	594.00	22,762.08	0.00
BUREAU VERITAS	EUR	879.00	23,135.28	0.00
CAPGEMINI	EUR	606.00	73,507.80	0.00
CARREFOUR	EUR	2,404.00	30,771.20	0.00
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	EUR	1,956.00	177,878.64	0.00
COVIVIO	EUR	2,090.00	119,130.00	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France (suite)				
CREDIT AGRICOLE	EUR	127,277.00	2,156,072.38	0.04
DANONE	EUR	11,031.00	808,792.92	0.01
DASSAULT SYSTEMES	EUR	50,604.00	1,432,599.24	0.03
EDENRED	EUR	1,822.00	36,603.98	0.00
EIFFAGE	EUR	141.00	15,143.40	0.00
ENGIE	EUR	7,129.00	129,926.03	0.00
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1,298.00	356,820.20	0.01
GECINA	EUR	4,867.00	412,478.25	0.01
GETLINK	EUR	932.00	14,380.76	0.00
HERMES INTERNATIONAL	EUR	536.00	1,135,784.00	0.02
IPSEN	EUR	250.00	28,350.00	0.00
KERING	EUR	265.00	76,306.75	0.00
KLEPIERRE	EUR	5,737.00	189,550.48	0.00
LEGRAND	EUR	1,239.00	176,495.55	0.00
L'OREAL	EUR	1,019.00	371,985.95	0.01
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	1,227.00	641,843.70	0.01
MICHELIN	EUR	8,292.00	254,066.88	0.00
ORANGE	EUR	7,261.00	99,475.70	0.00
PERNOD - RICARD	EUR	9,230.00	772,735.60	0.01
PUBLICIS	EUR	5,580.00	445,953.60	0.01
RENAULT	EUR	543.00	18,869.25	0.00
REXEL	EUR	3,000.00	82,800.00	0.00
SANOFI	EUR	5,958.00	466,392.24	0.01
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	49.00	8,381.45	0.00
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	4,731.00	1,108,236.75	0.02
SOCIETE GENERALE	EUR	19,531.00	1,105,845.22	0.02
SODEXO	EUR	279.00	15,010.20	0.00
TELEPERFORMANCE	EUR	487.00	30,583.60	0.00
TOTALENERGIES	EUR	9,851.00	522,595.55	0.01
UNIBAIL RW (1SH+1SHWFD) -STAPLED SECURITIES-	EUR	14,705.00	1,307,568.60	0.02
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	3,793.00	109,238.40	0.00
VINCI	EUR	2,336.00	271,676.80	0.00
			20,115,038.44	**0.35**
Hong Kong				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	45,600.00	372,890.54	0.01
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	14,000.00	56,038.09	0.00
HANG SENG BANK	HKD	61,800.00	802,220.10	0.01
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	9,000.00	27,052.87	0.00
HKT TRUST & HKT LIMITED -STAPLED SECURITY-	HKD	23,000.00	29,024.65	0.00
HONG KONG & CHINA GAS	HKD	30,000.00	22,215.43	0.00
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	5,500.00	266,300.31	0.00
LINK REIT -UNITS-	HKD	29,553.00	129,493.59	0.00
MTR	HKD	6,774.00	19,575.22	0.00
POWER ASSETS HOLDING	HKD	9,000.00	48,584.74	0.00
SINO LAND	HKD	237,787.00	256,573.06	0.00
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	8,000.00	81,675.65	0.00
TECHTRONIC INDUSTRIES	HKD	7,000.00	76,335.41	0.00
			2,187,979.66	**0.02**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Iles Caïmans				
CK ASSET HOLDINGS	HKD	6,000.00	24,791.89	0.00
CK HUTCHISON HOLDINGS	HKD	275,000.00	1,543,879.07	0.03
FUTU HOLDINGS -ADR SPONS.-	USD	300.00	44,411.76	0.00
GRAB HOLDINGS	USD	9,073.00	47,260.04	0.00
SEA 'A' ADR -SPONS.-	USD	1,813.00	280,450.81	0.01
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	152,000.00	498,852.45	0.01
WH GROUP LTD	HKD	995,000.00	918,834.66	0.02
WHARF REIC	HKD	28,000.00	70,546.03	0.00
YUZHOU GROUP HOLDINGS	HKD	48,210.00	1,346.68	0.00
			3,430,373.39	**0.07**
Irlande				
ACCENTURE 'A'	USD	23,499.00	4,948,211.48	0.10
AIB GROUP	EUR	7,489.00	57,328.30	0.00
ALLEGION	USD	384.00	57,302.09	0.00
AON	USD	2,193.00	662,985.11	0.01
BANK OF IRELAND GROUP	EUR	74,710.00	1,028,383.15	0.02
CRH	USD	8,574.00	837,591.22	0.02
DCC	GBP	572.00	31,067.94	0.00
EATON CORPORATION -NPV-	USD	1,780.00	557,141.43	0.01
JAMES HARDIES INDUSTRIES	AUD	1,974.00	31,077.14	0.00
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	2,832.00	261,133.05	0.00
KERRY GROUP 'A'	EUR	972.00	74,795.40	0.00
KINGSPAN GROUP	EUR	737.00	51,405.75	0.00
LINDE	USD	5,708.00	2,318,673.90	0.04
MEDTRONIC	USD	14,483.00	1,160,244.92	0.02
PENTAIR	USD	6,555.00	612,694.02	0.01
RYANAIR HOLDINGS	EUR	3,373.00	80,446.05	0.00
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	803.00	156,862.23	0.00
STERIS	USD	426.00	89,111.34	0.00
TE CONNECTIVITY	USD	3,926.00	728,903.79	0.01
TRANE TECHNOLOGIES	USD	1,022.00	361,036.91	0.01
WILLIS TOWERS WATSON	USD	401.00	116,983.95	0.00
			14,223,379.17	**0.25**
Israël				
BANK HAPOALIM	ILS	116,716.00	1,942,273.63	0.04
BANK LEUMI LE-ISRAEL	ILS	8,597.00	139,325.41	0.00
CHECK POINT SOFTWARE TECH.	USD	270.00	47,370.84	0.00
CYBER-ARK SOFTWARE	USD	1,549.00	638,906.27	0.01
ISRAEL DISCOUNT BANK 'A'	ILS	31,391.00	258,564.77	0.00
MIZRAHI TEFAHOT BANK	ILS	281.00	15,396.74	0.00
MONDAY.COM	USD	94.00	16,153.09	0.00
NICE	ILS	369.00	46,369.65	0.00
PHOENIX FINANCIAL	ILS	9,720.00	288,795.96	0.01
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES ADR -SPONS.-	USD	4,900.00	80,121.04	0.00
WIX.COM	USD	197.00	30,344.38	0.00
			3,503,621.78	**0.06**
Italie				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	18,158.00	606,840.36	0.01
BANCO BPM	EUR	5,817.00	73,410.54	0.00
BPER BANCA	EUR	10,734.00	101,178.68	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Italie (suite)				
ENEL	EUR	34,924.00	278,763.37	0.01
ENI	EUR	8,231.00	124,139.94	0.00
FINECOBANK	EUR	3,978.00	73,573.11	0.00
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	EUR	2,369.00	23,547.86	0.00
INTESA SANPAOLO	EUR	215,827.00	1,199,134.81	0.02
MEDIOBANCA	EUR	47,279.00	874,897.90	0.02
MONCLER	EUR	563.00	28,397.72	0.00
POSTE ITALIANE	EUR	15,285.00	307,839.90	0.01
PRYSMIAN	EUR	1,469.00	122,338.32	0.00
RECORDATI INDUST. CHIMICA & FARMAC. -POST RAGGR.-	EUR	4,338.00	221,888.70	0.00
SNAM	EUR	257,904.00	1,307,573.28	0.02
TELECOM ITALIA	EUR	1,296,163.00	571,867.12	0.01
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	6,172.00	52,770.60	0.00
UNICREDIT	EUR	12,021.00	765,016.44	0.01
			6,733,178.65	**0.11**
Japon				
ADVANTEST	JPY	3,400.00	285,691.73	0.01
AEON	JPY	10,200.00	105,013.65	0.00
AGC	JPY	400.00	11,069.77	0.00
AISIN CORP	JPY	59,900.00	879,524.46	0.02
AJINOMOTO	JPY	4,200.00	102,284.64	0.00
ANA HOLDINGS	JPY	600.00	9,845.78	0.00
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	19,400.00	197,562.06	0.00
ASAHI KASEI	JPY	35,400.00	236,441.60	0.00
ASICS CORP	JPY	2,800.00	62,183.41	0.00
ASTELLAS PHARMA	JPY	7,900.00	72,521.02	0.00
BRIDGESTONE	JPY	2,200.00	86,410.71	0.00
CANON	JPY	4,300.00	106,964.34	0.00
CAPCOM	JPY	37,800.00	872,213.83	0.02
CENTRAL JAPAN RAILWAY	JPY	4,100.00	99,778.74	0.00
CHIBA BANK	JPY	1,800.00	16,048.87	0.00
CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	2,600.00	30,697.67	0.00
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	3,100.00	114,648.36	0.00
CONCORDIA FINANCIAL GROUP	JPY	7,300.00	47,606.30	0.00
DAI NIPPON PRINTING	JPY	2,400.00	34,627.15	0.00
DAIFUKU	JPY	7,600.00	206,751.11	0.00
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY	13,600.00	90,953.33	0.00
DAIICHI SANKYO	JPY	91,000.00	1,730,238.85	0.03
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	2,000.00	37,224.24	0.00
DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	57,000.00	1,739,272.47	0.03
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	288,200.00	1,987,742.83	0.04
DENSO	JPY	7,900.00	96,762.66	0.00
DISCO	JPY	500.00	133,382.08	0.00
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	4,800.00	99,662.31	0.00
EISAI	JPY	1,000.00	28,534.76	0.00
ENEOS HOLDINGS	JPY	304,800.00	1,643,152.02	0.03
FANUC	JPY	65,400.00	1,598,719.70	0.03
FAST RETAILING	JPY	7,900.00	2,040,828.95	0.04
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	JPY	800.00	45,628.08	0.00
FUJIFILM HOLDINGS	JPY	15,600.00	329,360.53	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Japon (suite)				
FUJIKURA	JPY	1,500.00	124,362.80	0.00
FUJITSU	JPY	26,000.00	519,556.32	0.01
HANKYU HANSHIN HOLDINGS	JPY	3,100.00	77,593.90	0.00
HITACHI	JPY	91,500.00	2,062,503.90	0.04
HONDA MOTOR	JPY	21,600.00	189,674.99	0.00
HOYA	JPY	1,500.00	176,155.54	0.00
IDEMITSU KOSAN	JPY	91,900.00	535,538.08	0.01
IHI	JPY	7,000.00	110,812.37	0.00
INPEX	JPY	50,400.00	772,699.50	0.01
ISUZU MOTORS	JPY	1,700.00	18,228.69	0.00
ITOCHU	JPY	15,100.00	729,759.13	0.01
JAPAN AIRLINES	JPY	200.00	3,421.88	0.00
JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY	88,800.00	841,657.83	0.02
JAPAN POST BANK	JPY	7,100.00	73,891.84	0.00
JAPAN POST HOLDINGS	JPY	174,700.00	1,472,961.43	0.03
JAPAN POST INSURANCE	JPY	300.00	7,214.85	0.00
JFE HOLDINGS	JPY	4,200.00	43,758.84	0.00
KAJIMA	JPY	2,500.00	61,887.45	0.00
KANSAI ELECTRIC POWER	JPY	4,000.00	48,603.73	0.00
KAO	JPY	17,500.00	647,509.62	0.01
KAWASAKI KISEN KAISHA	JPY	200.00	2,415.85	0.00
KDDI	JPY	13,400.00	181,421.99	0.00
KEYENCE	JPY	1,300.00	411,439.69	0.01
KIKKOMAN	JPY	1,000.00	7,198.22	0.00
KIRIN HOLDINGS	JPY	3,200.00	39,782.33	0.00
KOBE BUSSAN	JPY	13,000.00	303,024.81	0.01
KOMATSU	JPY	37,600.00	1,112,804.01	0.02
KONAMI HOLDINGS	JPY	700.00	85,718.99	0.00
KUBOTA	JPY	4,100.00	43,810.46	0.00
KYOCERA	JPY	5,300.00	60,478.49	0.00
KYOWA KIRIN	JPY	33,800.00	445,597.09	0.01
LASERTEC	JPY	300.00	34,938.59	0.00
LY CORP	JPY	262,500.00	716,817.54	0.01
M3	JPY	2,200.00	30,107.47	0.00
MAKITA	JPY	1,200.00	33,078.53	0.00
MARUBENI	JPY	6,600.00	139,988.38	0.00
MATSUKIYOCOCOKAR & CO	JPY	21,800.00	375,610.35	0.01
MEIJI HOLDING	JPY	2,500.00	43,963.60	0.00
MINEBEA MITSUMI	JPY	1,700.00	27,199.22	0.00
MITSUBISHI	JPY	64,500.00	1,306,286.88	0.02
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	JPY	1,100.00	5,371.02	0.00
MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	8,100.00	176,682.07	0.00
MITSUBISHI ESTATE	JPY	3,500.00	68,314.22	0.00
MITSUBISHI HC CAPITAL	JPY	106,000.00	743,251.62	0.01
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	148,100.00	2,033,575.68	0.04
MITSUI & CO	JPY	11,600.00	244,842.58	0.00
MITSUI FUDOSAN	JPY	11,500.00	106,393.07	0.00
MITSUI O.S.K.	JPY	1,500.00	38,663.88	0.00
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	10,200.00	291,815.09	0.01
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	115,800.00	2,229,008.09	0.04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Japon (suite)				
MURATA MANUFACTURING	JPY	6,800.00	109,810.93	0.00
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	47,200.00	1,333,304.57	0.02
NEC	JPY	4,500.00	122,315.18	0.00
NEXON	JPY	1,300.00	24,210.67	0.00
NIDEC	JPY	2,700.00	40,782.91	0.00
NINTENDO	JPY	4,600.00	337,845.82	0.01
NIPPON PAINT	JPY	3,600.00	20,854.75	0.00
NIPPON SANSO HOLDINGS	JPY	700.00	21,066.40	0.00
NIPPON STEEL SUMITOMO METAL	JPY	24,500.00	85,648.73	0.00
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	773,000.00	685,884.43	0.01
NIPPON YUSEN	JPY	2,300.00	66,632.54	0.00
NISSAN MOTOR	JPY	7,700.00	16,066.99	0.00
NISSIN FOOD HOLDINGS	JPY	1,200.00	19,175.36	0.00
NITORI HOLDINGS	JPY	1,500.00	24,549.93	0.00
NITTO DENKO	JPY	2,500.00	50,430.53	0.00
NOMURA HOLDINGS	JPY	15,300.00	95,258.20	0.00
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	42,300.00	1,376,367.11	0.02
NTT DATA -CASH-	JPY	3,200.00	73,416.07	0.00
OBAYASHI	JPY	3,900.00	54,334.20	0.00
OBIC	JPY	1,500.00	44,342.16	0.00
OLYMPUS	JPY	5,100.00	54,729.96	0.00
ORACLE CORP JAPAN	JPY	100.00	8,660.80	0.00
ORIENTAL LAND	JPY	6,200.00	126,845.75	0.00
ORIX	JPY	5,200.00	115,781.72	0.00
OSAKA GAS	JPY	1,900.00	46,740.22	0.00
OTSUKA	JPY	1,800.00	31,880.93	0.00
OTSUKA HOLDINGS	JPY	1,500.00	67,614.48	0.00
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	JPY	9,500.00	53,126.27	0.00
PANASONIC	JPY	11,400.00	105,271.75	0.00
RAKUTEN	JPY	250,200.00	1,377,508.96	0.02
RECRUIT HOLDINGS	JPY	70,500.00	3,219,933.98	0.06
RENESAS ELECTRONICS	JPY	7,000.00	68,494.89	0.00
RESONA HOLDINGS	JPY	12,400.00	107,429.50	0.00
RYOHIN KEIKAKU	JPY	59,000.00	996,594.41	0.02
SANRIO	JPY	400.00	15,947.35	0.00
SBI HOLDINGS	JPY	1,500.00	55,371.77	0.00
SCREEN HOLDINGS	JPY	1,400.00	108,082.21	0.00
SCSK	JPY	16,600.00	421,691.55	0.01
SECOM	JPY	1,800.00	56,008.43	0.00
SEKISUI CHEMICAL	JPY	2,200.00	34,763.65	0.00
SEKISUI HOUSE	JPY	33,200.00	641,153.97	0.01
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	8,400.00	95,924.97	0.00
SG HOLDINGS	JPY	2,000.00	17,539.56	0.00
SHIMADZU	JPY	3,200.00	68,552.25	0.00
SHIMANO	JPY	200.00	19,042.29	0.00
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	8,600.00	239,381.11	0.00
SHIONOGI & CO	JPY	3,000.00	44,591.66	0.00
SHISEIDO	JPY	2,300.00	33,336.06	0.00
SMC	JPY	6,900.00	1,797,930.76	0.03
SOFTBANK	JPY	135,000.00	168,567.30	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Japon (suite)				
SOFTBANK GROUP	JPY	3,900.00	417,963.97	0.01
SOMPO HOLDINGS	JPY	7,800.00	204,675.96	0.00
SONY	JPY	83,800.00	2,047,070.47	0.04
SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	83,800.00	78,825.91	0.00
SUBARU	JPY	2,400.00	41,709.50	0.00
SUMITOMO CORP	JPY	56,400.00	1,387,123.13	0.03
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	68,600.00	1,659,632.10	0.03
SUMITOMO METAL MINING	JPY	400.00	10,936.70	0.00
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	16,600.00	397,603.05	0.01
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDING	JPY	9,200.00	226,848.76	0.00
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	1,000.00	37,465.14	0.00
SUNTORY BEVERAGE & FOOD	JPY	800.00	21,221.83	0.00
SUZUKI MOTOR	JPY	7,700.00	95,417.08	0.00
SYSMEX	JPY	2,900.00	30,347.51	0.00
T&D HOLDINGS	JPY	1,500.00	31,161.68	0.00
TAISEI	JPY	1,000.00	58,331.36	0.00
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	7,500.00	185,619.33	0.00
TDK	JPY	231,900.00	2,857,703.99	0.05
TERUMO	JPY	155,600.00	2,180,289.65	0.04
TIS	JPY	1,500.00	42,019.23	0.00
TOHO	JPY	800.00	43,590.79	0.00
TOKIO MARINE	JPY	7,900.00	284,057.65	0.01
TOKYO ELECTRON	JPY	5,200.00	786,194.29	0.01
TOKYO GAS CO	JPY	1,900.00	57,365.48	0.00
TOKYU CORP	JPY	1,900.00	19,659.45	0.00
TOPPAN HOLDINGS	JPY	1,500.00	32,650.07	0.00
TORAY INDUSTRIES	JPY	4,200.00	22,771.94	0.00
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION	JPY	800.00	76,352.71	0.00
TOYOTA MOTOR	JPY	40,900.00	668,456.43	0.01
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	3,300.00	77,640.93	0.00
TREND MICRO	JPY	800.00	37,166.88	0.00
UNI-CHARM	JPY	6,000.00	33,016.58	0.00
WEST JAPAN RAILWAY	JPY	2,000.00	37,201.30	0.00
YAKULT HONSHA	JPY	700.00	9,682.03	0.00
YAMAHA MOTOR	JPY	1,600.00	10,186.48	0.00
YOKOGAWA ELECTRIC	JPY	2,400.00	58,572.25	0.00
ZOZO	JPY	600.00	4,680.27	0.00
			64,108,748.38	**1.04**
Jersey				
AMCOR	USD	35,420.00	245,796.04	0.00
APTIV HOLDINGS LTD	USD	1,834.00	134,102.43	0.00
EXPERIAN	GBP	91,826.00	3,892,932.34	0.08
WPP	GBP	4,622.00	19,245.85	0.00
			4,292,076.66	**0.08**
Liberia				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	5,022.00	1,398,795.89	0.03
			1,398,795.89	**0.03**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Luxembourg				
ARCELORMITTAL	EUR	2,744.00	85,887.20	0.00
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	241.00	14,652.80	0.00
SPOTIFY TECHNOLOGY	USD	1,305.00	810,446.03	0.01
TENARIS	EUR	460.00	7,028.80	0.00
			918,014.83	**0.01**
Norvège				
AKER BP	NOK	1,123.00	24,648.55	0.00
DNB BANK	NOK	3,825.00	89,215.77	0.00
EQUINOR	NOK	3,892.00	83,030.74	0.00
GJENSIDIGE FORSIKRING	NOK	44,832.00	1,119,220.98	0.02
MOWI	NOK	1,415.00	25,653.66	0.00
NORSK HYDRO	NOK	11,976.00	69,577.40	0.00
ORKLA 'A'	NOK	4,462.00	39,570.76	0.00
SALMAR	NOK	53.00	2,447.48	0.00
TELENOR	NOK	1,538.00	21,707.70	0.00
			1,475,073.04	**0.02**
Nouvelle Zélande				
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT	NZD	11,087.00	43,090.68	0.00
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE	NZD	17,602.00	321,657.24	0.01
INFRATIL	NZD	1,270.00	7,735.95	0.00
MERIDIAN ENERGY	NZD	9,554.00	26,247.23	0.00
XERO	AUD	5,327.00	470,392.08	0.01
			869,123.18	**0.02**
Pays-Bas				
ABN AMRO GROUP -DEP. RECEIPTS-	EUR	962.00	26,214.50	0.00
ADYEN	EUR	105.00	143,598.00	0.00
AERCAP HOLDINGS	USD	1,029.00	106,558.06	0.00
AKZO NOBEL	EUR	683.00	41,307.84	0.00
ARGENX	EUR	240.00	146,688.00	0.00
ASM INTERNATIONAL	EUR	242.00	121,242.00	0.00
ASML HOLDING	EUR	3,151.00	2,601,150.50	0.05
ASML HOLDING ADR -SPONS.-	USD	5,028.00	4,126,174.17	0.08
ASR NEDERLAND	EUR	1,116.00	63,924.48	0.00
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	221.00	27,934.40	0.00
CNH INDUSTRIAL	USD	104,553.00	972,440.79	0.02
DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	247.00	1,328.37	0.00
EURONEXT	EUR	6,772.00	858,689.60	0.02
EXOR HOLDING	EUR	462.00	38,346.00	0.00
FERRARI	EUR	580.00	238,322.00	0.00
FERROVIAL	EUR	1,881.00	91,134.45	0.00
HEINEKEN	EUR	1,309.00	86,498.72	0.00
HEINEKEN HOLDING	EUR	266.00	15,388.10	0.00
IMCD	EUR	6,923.00	609,500.92	0.01
ING GROUP	EUR	15,807.00	350,362.16	0.01
JDE PEET'S	EUR	38,395.00	1,198,691.90	0.02
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	3,745.00	127,854.30	0.00
KONINKLIJKE KPN	EUR	137,458.00	561,515.93	0.01
KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	3,414.00	78,556.14	0.00
LYONDELLBASELL 'A'	USD	841.00	35,188.64	0.00
NN GROUP	EUR	1,643.00	97,561.34	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas (suite)				
NXP SEMICONDUCTORS	USD	9,446.00	1,820,830.96	0.03
PROSUS	EUR	88,710.00	5,295,987.00	0.11
QIAGEN	EUR	805.00	30,284.10	0.00
RANDSTAD	EUR	21,135.00	763,607.55	0.01
STELLANTIS	EUR	8,054.00	64,343.41	0.00
STMICROELECTRONICS	EUR	20,341.00	487,675.48	0.01
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	3,256.00	79,283.60	0.00
WOLTERS KLUWER	EUR	6,397.00	728,618.30	0.01
			22,036,801.71	**0.39**
Portugal				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	386,923.00	1,556,978.15	0.03
GALP ENERGIA 'B'	EUR	25,584.00	423,031.44	0.01
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	724.00	14,943.36	0.00
			1,994,952.95	**0.04**
Royaume-Uni				
3I GROUP	GBP	19,865.00	914,661.14	0.02
ADMIRAL GROUP	GBP	1,389.00	52,657.53	0.00
ANGLO AMERICAN	GBP	4,509.00	142,104.43	0.00
ANTOFAGASTA	GBP	15,179.00	487,406.53	0.01
ASHTEAD GROUP	GBP	2,041.00	116,973.24	0.00
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	2,061.00	47,790.05	0.00
ASTRAZENECA	GBP	12,147.00	1,540,735.26	0.03
AUTO TRADER GROUP	GBP	3,452.00	30,682.98	0.00
AVIVA	GBP	66,440.00	518,498.03	0.01
BARCLAYS PLC	GBP	65,833.00	286,778.34	0.01
BARRATT REDROW	GBP	23,402.00	102,933.11	0.00
BP PLC	GBP	77,399.00	384,796.26	0.01
BT GROUP	GBP	22,272.00	49,261.67	0.00
BUNZL	GBP	1,955.00	52,153.21	0.00
CENTRICA	GBP	17,751.00	33,667.68	0.00
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	8,149.00	622,394.54	0.01
COMPASS GROUP	GBP	11,051.00	318,319.38	0.01
DIAGEO	GBP	31,686.00	640,848.62	0.01
GSK	GBP	18,588.00	322,782.67	0.01
HALEON RG	GBP	36,798.00	139,123.81	0.00
HALMA	GBP	1,788.00	69,338.27	0.00
HIKMA PHARMACEUTICALS	GBP	295.00	5,598.53	0.00
HSBC HOLDINGS	GBP	76,942.00	915,382.46	0.02
INFORMA	GBP	6,594.00	68,326.16	0.00
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	17,793.00	1,850,200.68	0.03
INTERTEK GROUP	GBP	738.00	39,273.70	0.00
J SAINSBURY	GBP	165,278.00	623,928.41	0.01
JD SPORTS	GBP	14,948.00	15,906.16	0.00
KINGFISHER	GBP	19,463.00	67,662.23	0.00
LAND SECURITIES GROUP REIT	GBP	66,851.00	445,078.55	0.01
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	30,800.00	84,137.73	0.00
LLOYDS BANKING GROUP	GBP	1,989,591.00	1,884,516.39	0.03
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	17,065.00	1,639,801.78	0.03
M&G	GBP	18,597.00	53,546.60	0.00
MARKS & SPENCER GROUP	GBP	11,315.00	46,429.26	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Royaume-Uni (suite)				
MONDI	GBP	25,207.00	296,140.21	0.01
NATIONAL GRID	GBP	19,729.00	238,440.68	0.00
NATWEST GROUP	GBP	308,370.00	1,830,818.33	0.03
NEXT	GBP	10,279.00	1,448,662.93	0.03
PEARSON	GBP	111,845.00	1,345,338.67	0.02
PHOENIX GROUP HOLDINGS	GBP	4,251.00	30,976.78	0.00
PRUDENTIAL	GBP	8,569.00	102,779.00	0.00
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	3,009.00	189,523.98	0.00
RELX PLC	GBP	58,002.00	2,334,898.52	0.04
RENTOKIL INITIAL	GBP	122,865.00	515,259.99	0.01
RIO TINTO PLC	GBP	4,931.00	277,245.37	0.01
ROYALTY PHARMA 'A'	USD	1,498.00	45,016.62	0.00
SAGE GROUP	GBP	8,863.00	109,955.28	0.00
SCHRODERS	GBP	28,447.00	121,901.77	0.00
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	5,141.00	101,036.09	0.00
SEGRO REIT	GBP	10,177.00	75,858.91	0.00
SEVERN TRENT	GBP	1,308.00	38,035.49	0.00
SHELL	GBP	24,776.00	764,111.71	0.01
SMITH & NEPHEW	GBP	4,037.00	61,143.81	0.00
SMITHS GROUP	GBP	3,932.00	104,623.44	0.00
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	GBP	160.00	12,372.93	0.00
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	10,189.00	168,016.52	0.00
TESCO	GBP	779,580.00	3,930,153.50	0.08
UNILEVER	GBP	10,508.00	527,343.35	0.01
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	3,281.00	42,299.57	0.00
VODAFONE GROUP	GBP	699,972.00	685,905.86	0.01
WHITBREAD	GBP	6,857.00	252,735.04	0.00
WISE 'A'	GBP	1,606.00	19,823.15	0.00
			30,284,112.89	**0.52**
Singapour				
CAPITALAND ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT	SGD	19,200.00	35,399.78	0.00
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL -UNITS-	SGD	24,146.00	36,540.61	0.00
CAPITALAND INVESTMENT	SGD	9,100.00	16,176.66	0.00
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	63,820.00	2,157,235.59	0.04
KEPPEL CORP	SGD	78,000.00	459,784.79	0.01
OVERSEA-CHINESE BANKING	SGD	12,800.00	139,061.50	0.00
SINGAPORE AIRLINES	SGD	5,900.00	25,421.12	0.00
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	4,900.00	53,525.91	0.00
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	362,000.00	987,992.76	0.02
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	6,000.00	137,110.71	0.00
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	139,800.00	263,297.76	0.00
			4,311,547.19	**0.07**
Suède				
ADDTECH 'B'	SEK	3,285.00	92,118.85	0.00
ALFA LAVAL	SEK	1,314.00	50,501.82	0.00
ASSA ABLOY 'B'	SEK	72,356.00	2,123,338.67	0.04
ATLAS COPCO 'A'	SEK	10,800.00	152,503.59	0.00
ATLAS COPCO 'B'	SEK	6,909.00	86,678.25	0.00
BEIJER REF 'B'	SEK	483.00	6,398.40	0.00
BOLIDEN	SEK	603.00	21,014.05	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Suède (suite)				
EPIROC 'A'	SEK	3,393.00	60,027.64	0.00
EPIROC 'B'	SEK	1,921.00	30,238.39	0.00
EQT	SEK	767.00	22,709.50	0.00
ESSITY 'B'	SEK	2,242.00	49,456.44	0.00
FASTIGHETS BALDER 'B'	SEK	1,974.00	11,860.86	0.00
HENNES & MAURITZ 'B'	SEK	3,609.00	56,515.13	0.00
HEXAGON 'B'	SEK	10,683.00	106,998.17	0.00
HOLMEN 'B'	SEK	704.00	22,711.30	0.00
INDUSTRIVAERDEN 'A'	SEK	111.00	3,743.67	0.00
INDUSTRIVAERDEN 'C'	SEK	1,104.00	37,244.33	0.00
INDUTRADE	SEK	1,560.00	30,613.68	0.00
INVESTOR	SEK	79,070.00	2,082,746.61	0.04
LATOUR INVESTMENT 'B'	SEK	247.00	5,005.91	0.00
LIFCO 'B'	SEK	1,513.00	43,687.92	0.00
LUNDBERGFOERETAGEN 'B'	SEK	159.00	7,009.03	0.00
NIBE INDUSTRIER 'B'	SEK	2,376.00	7,785.50	0.00
SAGAX	SEK	1,248.00	22,084.78	0.00
SANDVIK	SEK	4,111.00	96,861.98	0.00
SECURITAS 'B'	SEK	1,059.00	13,439.27	0.00
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	SEK	8,532.00	142,990.20	0.00
SKANSKA 'B'	SEK	1,842.00	40,165.96	0.00
SKF 'B'	SEK	1,409.00	29,652.80	0.00
SVENSKA CELLULOSA 'B'	SEK	2,532.00	28,453.92	0.00
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	SEK	7,897.00	88,279.69	0.00
SWEDBANK 'A'	SEK	3,127.00	80,357.23	0.00
TELE2 'B'	SEK	17,001.00	242,528.28	0.00
TELEFON ERICSSON 'B'	SEK	12,431.00	85,899.36	0.00
TELIA COMPANY	SEK	12,133.00	38,921.86	0.00
TRELLEBORG 'B'	SEK	473.00	15,169.25	0.00
VOLVO 'B'	SEK	6,883.00	168,156.00	0.00
			6,203,868.29	**0.08**
Suisse				
ABB	CHF	27,809.00	1,694,566.76	0.03
ALCON	CHF	2,176.00	137,342.10	0.00
BALOISE HOLDING	CHF	201.00	42,094.85	0.00
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	2,258.00	225,942.66	0.00
BARRY CALLEBAUT	CHF	35.00	40,784.30	0.00
BELIMO	CHF	85.00	74,876.34	0.00
BKW	CHF	36.00	6,488.71	0.00
BUNGE GLOBAL	USD	16,388.00	1,151,630.54	0.02
CHUBB	USD	8,077.00	1,924,983.60	0.03
COCA-COLA HBC -REGISTERED-	GBP	17,059.00	679,107.59	0.01
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	6,424.00	1,038,035.34	0.02
DSM FIRMENICH	EUR	1,127.00	81,707.50	0.00
EMS - CHEMIE HOLDING	CHF	41.00	24,633.07	0.00
GALDERMA GROUP 144A/S	CHF	1,819.00	265,049.51	0.00
GARMIN	USD	725.00	151,755.52	0.00
GEBERIT	CHF	144.00	90,703.42	0.00
GIVAUDAN	CHF	43.00	147,882.90	0.00
HOLCIM	CHF	7,778.00	553,950.58	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Suisse (suite)					
JULIUS BAER GROUPE		CHF	844.00	49,011.80	0.00
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL		CHF	219.00	35,481.22	0.00
LINDT & SPRUENGLI		CHF	2.00	26,191.75	0.00
LOGITECH INTERNATIONAL		CHF	28,582.00	2,622,894.24	0.05
LONZA GROUP		CHF	320.00	177,821.68	0.00
NESTLE		CHF	11,932.00	919,574.09	0.02
NOVARTIS NOMINAL		CHF	16,334.00	1,729,599.24	0.03
PARTNERS GROUP HOLDING NOMINAL		CHF	119.00	131,860.50	0.00
ROCHE HOLDING		CHF	119.00	34,119.62	0.00
ROCHE HOLDING D. RIGHT		CHF	3,107.00	850,646.83	0.02
SANDOZ GROUP		CHF	4,537.00	230,388.53	0.00
SCHINDLER HOLDING NOMINAL		CHF	138.00	42,193.31	0.00
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT.-		CHF	176.00	56,784.57	0.00
SGS		CHF	603.00	52,692.69	0.00
SIG GROUP LTD		CHF	744.00	6,697.05	0.00
SIKA		CHF	13,653.00	2,584,178.31	0.05
SONOVA HOLDING NOMINAL		CHF	227.00	53,631.09	0.00
STRAUMANN HOLDING		CHF	513.00	47,833.47	0.00
SWATCH GROUP PORT.		CHF	22.00	3,547.86	0.00
SWISS LIFE HOLDING NOM.		CHF	110.00	100,167.95	0.00
SWISS PRIME SITE REG.		CHF	7,513.00	887,511.77	0.02
SWISS RE REG.		CHF	1,352.00	210,588.52	0.00
SWISSCOM		CHF	124.00	76,621.03	0.00
UBS GROUP REG.		CHF	69,945.00	2,432,423.52	0.04
VAT GROUP		CHF	158.00	52,801.29	0.00
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL		CHF	1,206.00	726,893.58	0.01
				22,473,690.80	**0.36**
Total actions				**1,116,279,910.19**	**19.72**
Droits					
Danemark					
ORSTED -RIGHT-		DKK	13,720.00	12,958.33	0.00
				12,958.33	**0.00**
Total droits				**12,958.33**	**0.00**
Obligations					
Afrique du Sud					
5.65%	AFRIQUE DU SUD 17/47 -SR-	USD	660,000.00	453,984.39	0.01
5.75%	AFRIQUE DU SUD 19/49 -SR-	USD	400,000.00	273,881.59	0.00
5.875%	AFRIQUE DU SUD 22/32 -SR-	USD	350,000.00	302,335.62	0.01
6.25%	AFRIQUE DU SUD 06/36 R209 -SR-	ZAR	52,570,864.00	2,060,648.43	0.04
6.25%	AFRIQUE DU SUD 11/41 -SR-	USD	535,000.00	423,509.31	0.01
6.50%	AFRIQUE DU SUD 10/41 R214 -SR-	ZAR	5,445,687.00	194,721.96	0.00
7.10%	AFRIQUE DU SUD 24/36 -SR-	USD	1,794,000.00	1,597,672.52	0.03
7.30%	AFRIQUE DU SUD 22/52 -SR-	USD	900,000.00	738,135.84	0.01
7.95%	AFRIQUE DU SUD 24/54 -SR-	USD	200,000.00	173,436.31	0.00
8.00%	AFRIQUE DU SUD 13/30 -SR-	ZAR	37,658,499.00	1,865,677.35	0.03
8.25%	AFRIQUE DU SUD 14/32 S2032	ZAR	33,029,166.00	1,609,623.67	0.03
8.50%	AFRIQUE DU SUD 13/37 R	ZAR	3,345,376.00	152,137.38	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Afrique du Sud (suite)					
8.75%	AFRIQUE DU SUD 14/44 -SR-	ZAR	549,211,689.00	23,578,489.63	0.44
8.875%	AFRIQUE DU SUD 15/35 R -SR-	ZAR	56,393,904.00	2,737,645.13	0.05
9.00%	AFRIQUE DU SUD 15/40 -SR-	ZAR	78,688,089.00	3,560,808.44	0.07
				39,722,707.57	**0.73**
Allemagne					
FRN	COMMERZBANK 24/27 -SR-	EUR	200,000.00	200,356.64	0.00
FRN	PRESTIGE BIDCO 24/29 -SR-	EUR	685,000.00	690,018.93	0.01
0.00%	COMMERZBANK 96/26 -SR-	ITL	7,310,000,000.00	3,651,494.03	0.08
0.00%	K.F.W. 19/26 -SR-S	EUR	675,000.00	661,374.52	0.01
0.25%	VONOVIA 21/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,800,662.90	0.05
0.50%	ALLEMAGNE 17/27 -SR-	EUR	715,000.00	695,534.91	0.01
0.75%	DEUTSCHE BANK 21/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	993,902.60	0.02
1.625%	DEUTSCHE BANK 20/27 -SR-S	EUR	2,900,000.00	2,866,068.84	0.05
1.625%	VONOVIA 21/51 -SR-	EUR	1,000,000.00	551,460.00	0.01
1.70%	ALLEMAGNE 22/32 -SR-	EUR	600,000.00	571,909.92	0.01
1.875%	SUB. ENBW 20/80	EUR	700,000.00	696,073.84	0.01
2.00%	SUB. DEUTSCHE BOERSE 22/48	EUR	1,700,000.00	1,659,681.44	0.03
2.125%	SUB. ENERGIE BADEN-WUERTENBERG 21/81	EUR	900,000.00	795,709.98	0.01
2.125%	SUB. WUSTENROT & WURTTEMBERGISCHE 21/41	EUR	2,800,000.00	2,492,342.44	0.05
2.25%	INEOS STYROLUTION GROUP 20/27 -SR-S	EUR	1,000,000.00	982,345.30	0.02
2.25%	SUB. TALANX 17/47	EUR	2,400,000.00	2,356,952.16	0.04
2.25%	VONOVIA 20/30 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,355,360.30	0.02
2.50%	KFW 25/30 -SR-	EUR	15,161,000.00	15,169,105.07	0.29
2.625%	COMMERZBANK 24/28 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,203,605.28	0.02
2.625%	DEUTSCHE BANK 25/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,992,923.30	0.05
2.75%	FRESENIUS SE 25/29 -SR-	EUR	973,000.00	967,371.10	0.02
2.75%	ROBERT BOSCH FINANCE 25/28 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,504,576.05	0.03
2.75%	VOLKSWAGEN BANK 25/28 -SR-	EUR	700,000.00	697,967.55	0.01
2.875%	CONTINENTAL 25/28 -SR-	EUR	507,000.00	508,637.81	0.01
2.875%	CONTINENTAL 25/29 -SR-	EUR	465,000.00	464,812.65	0.01
2.875%	WEPA HYGIENEPRODUKTE 19/27 -SR-	EUR	351,000.00	348,637.81	0.01
3.00%	AMPRION 25/29 -SR-	EUR	2,900,000.00	2,913,348.99	0.05
3.00%	DEUTSCHE BANK 25/29 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,402,458.68	0.03
3.00%	DEUTSCHE LUFTHANSA 20/26 -SR-	EUR	900,000.00	902,296.53	0.02
3.00%	KNORR-BREMSE 24/29 -SR-	EUR	601,000.00	603,761.23	0.01
3.075%	EUROGRID 24/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,010,721.10	0.02
3.125%	COMMERZBANK 25/30 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,203,673.92	0.02
3.125%	FRESENIUS MEDICAL CARE 25/28 -SR-	EUR	964,000.00	972,525.13	0.02
3.125%	VOLKSWAGEN BANK 25/29 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,599,577.28	0.03
3.25%	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 24/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,522,283.00	0.05
3.45%	AMPRION 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	709,645.44	0.01
3.625%	AMPRION 24/31 -SR-	EUR	800,000.00	818,908.80	0.01
3.625%	LUFTHANSA 24/28 -SR-	EUR	994,000.00	1,025,178.80	0.02
3.625%	ROBERT BOSCH 23/27 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,630,103.04	0.03
3.625%	TAG IMMOBILIEN 25/32 -SR-	EUR	600,000.00	595,507.80	0.01
3.625%	VOLKSWAGEN BANK 25/32 -SR-	EUR	1,000,000.00	997,744.50	0.02
3.625%	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 24/29 -SR-	EUR	800,000.00	813,117.84	0.01
3.625%	VOLKSWAGEN LEASING 24/26 -SR-	EUR	2,329,000.00	2,356,670.15	0.04
3.75%	FRESENIUS MEDICAL CARE 25/32 -SR-	EUR	635,000.00	648,655.87	0.01
3.85%	AMPRION 24/39 -SR-	EUR	600,000.00	591,424.44	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Allemagne (suite)					
3.875%	COMMERZBANK 25/36 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,306,735.04	0.02
3.875%	LEG IMMOBILIEN 25/35 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,382,191.86	0.03
3.875%	SUB. MERCK KGAA 24/54 -JR-	EUR	900,000.00	910,588.41	0.02
3.875%	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 24/31 -SR-	EUR	400,000.00	405,001.16	0.01
3.875%	VOLKSWAGEN LEASING 24/28 -SR-	EUR	1,811,000.00	1,864,271.83	0.03
3.92%	SUB. DZ BANK 25/36	EUR	3,500,000.00	3,503,682.00	0.07
4.00%	COMMERZBANK 24/32 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,550,628.30	0.03
4.00%	DEUTSCHE BANK 24/28 -SR-	EUR	700,000.00	714,735.07	0.01
4.00%	SUB. DEUTSCHE BANK 22/32	EUR	1,400,000.00	1,418,288.76	0.03
4.00%	SUB. IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK 18/28 -S-	EUR	2,300,000.00	2,418,624.11	0.04
4.125%	GRUENENTHAL 21/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,005,202.40	0.02
4.25%	FRESENIUS SE 22/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,030,421.20	0.05
4.25%	SCHAEFFLER 25/28 -SR-	EUR	800,000.00	814,391.68	0.01
4.25%	SUB. EVONIK IND 25/55	EUR	1,100,000.00	1,099,661.42	0.02
4.252%	SUB. ALLIANZ SE 22/52	EUR	1,700,000.00	1,754,947.91	0.03
4.375%	CHEPLAPHARM ARZN. 20/28 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,391,646.34	0.03
4.375%	TK ELEVATOR MIDCO 20/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,001,788.90	0.02
4.431%	SUB. ALLIANZ 25/55	EUR	800,000.00	828,355.84	0.02
4.50%	BASF 23/35 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,080,599.40	0.02
4.50%	HAMBURG COMMERCIAL 24/28 -SR-	EUR	900,000.00	933,240.60	0.02
4.50%	SCHAEFFLER 24/26 -SR-	EUR	900,000.00	911,185.92	0.02
4.50%	SUB. ENBW ENERGIE BADEN WURTTEMBERG 25/55	EUR	1,300,000.00	1,309,519.64	0.02
5.00%	FRESENIUS SE 22/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,077,781.30	0.02
5.00%	SUB. GOTHAER ALLGEMEINE 25/45	EUR	1,800,000.00	1,875,752.46	0.03
5.125%	FRESENIUS SE 23/30 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,091,378.50	0.02
5.25%	COMMERZBANK 23/29 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,589,928.75	0.03
5.25%	SUB. LUFTHANSA 25/55 -SR-	EUR	200,000.00	205,970.62	0.00
5.375%	TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 24/29 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,449,744.24	0.03
5.625%	NIDDA HEALTHCARE 24/30 -SR-	EUR	476,000.00	489,073.34	0.01
5.625%	WEPA HYGIENEPRODUKTE 24/31 -SR-	EUR	148,000.00	154,432.63	0.00
5.875%	TUI 24/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,041,078.70	0.02
6.125%	ZF EUROPE FINANCE 23/29 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,230,311.52	0.02
6.35%	SUB. ALLIANZ 23/53 S	USD	400,000.00	367,098.59	0.01
6.375%	CT INVESTMENT 24/30 -SR-	EUR	800,000.00	832,748.64	0.02
6.50%	SUB. COMMERZBANK 20/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	1,072,229.90	0.02
6.50%	SUB. COMMERZBANK 22/32 -S-	EUR	1,100,000.00	1,174,869.08	0.02
6.75%	SUB. COMMERZBANK 23/33	EUR	1,000,000.00	1,089,365.30	0.02
7.125%	SUB. DEUTSCHE BANK (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	1,600,000.00	1,689,856.48	0.03
7.375%	SUB. DEUTSCHE BANK (COBO) 24/PERP -JR-	EUR	600,000.00	646,682.10	0.01
8.50%	SUB. OLDENBURGISCHE LANDESBANK 24/34	EUR	1,500,000.00	1,708,231.20	0.03
8.75%	IHO VERWALTUNGS 23/28 -SR- -PIK-	EUR	1,089,000.00	1,142,864.55	0.02
9.375%	HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	1,352,000.00	1,414,812.84	0.03
10.00%	ASK CHEMICAL 24/29 -SR-	EUR	389,000.00	377,858.34	0.01
10.00%	SUB. DEUTSCHE BANK 22/PERP -JR-	EUR	6,200,000.00	6,917,875.06	0.14
10.25%	TAKKO FASHION 24/30 -SR-	EUR	586,000.00	640,231.14	0.01
				131,112,370.98	**2.42**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Angola					
8.00%	ANGOLA 19/29 -SR-S	USD	200,000.00	166,849.93	0.00
8.75%	ANGOLA 22/32 -SR-	USD	535,000.00	437,250.42	0.01
9.125%	ANGOLA 19/49 -SR-S	USD	1,639,000.00	1,175,352.42	0.02
9.50%	ANGOLA 15/25 -SR-	USD	909,000.00	777,893.40	0.01
				2,557,346.17	**0.04**
Arabie saoudite					
3.45%	ARABIE SAOUDITE 21/61 -SR-	USD	406,000.00	226,328.32	0.00
3.50%	SAUDI ARABIAN OIL 20/50 -SR-	USD	500,000.00	277,199.23	0.01
3.75%	ARABIE SAOUDITE 20/55 -SR-S	USD	444,000.00	272,337.10	0.00
4.50%	ARABIE SAOUDITE 16/46 S3 -SR-S	USD	1,866,000.00	1,377,087.26	0.02
5.75%	ARABIE SAOUDITE 24/54 -SR-S	USD	977,000.00	836,185.02	0.02
5.875%	SAUDI ARABOIL 24/64 -SR-S	USD	400,000.00	335,756.71	0.01
6.50%	SUB. ALINMA 25/PERP -JR-	USD	1,214,000.00	1,047,203.37	0.02
				4,372,097.01	**0.08**
Argentine					
0.75%	ARGENTINE 20/30 -SR-	USD	998,162.00	473,267.79	0.01
1.00%	ARGENTINE 20/29 -SR-	USD	1,920,914.00	974,165.72	0.02
3.50%	ARGENTINE 20/41 -SR-	USD	1,630,175.00	713,531.38	0.01
4.125%	ARGENTINE 20/35 -SR-	USD	1,824,174.00	859,195.30	0.02
4.125%	ARGENTINE 20/46 -SR-	USD	229,740.00	103,319.26	0.00
5.00%	ARGENTINE 20/38 -SR-	USD	1,694,786.00	855,731.27	0.02
6.95%	YPF 17/27 -SR-S	USD	526,000.00	444,242.22	0.01
7.875%	YPF ENERGIA ELECTRICA 24/32 -SR-	USD	683,000.00	564,543.78	0.01
8.25%	YPF 25/34 -SR-	USD	900,000.00	755,089.67	0.01
9.25%	TELECOM ARGENTINA 25/33 -SR-	USD	600,000.00	509,661.20	0.01
				6,252,747.59	**0.12**
Arménie					
6.75%	ARMÉNIE 25/35 -SR-	USD	200,000.00	174,209.79	0.00
				174,209.79	**0.00**
Australie					
1.50%	AUSNET SERVICES 15/27	EUR	761,000.00	749,494.44	0.01
2.00%	APA INFRASTRUCTURE 15/27 -SR-S	EUR	345,000.00	342,471.36	0.01
3.125%	AURIZON NETWORK 16/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,011,055.40	0.04
3.375%	TELSTRA GROUP 25/35 -SR-	EUR	1,301,000.00	1,299,028.46	0.02
6.125%	SUB. MACQUARIE (COCO) 17/PERP -JR-S	USD	2,100,000.00	1,815,209.45	0.03
				6,217,259.11	**0.11**
Autriche					
0.875%	SUB. ERSTE GROUP BANK 21/32	EUR	3,600,000.00	3,459,582.36	0.07
2.50%	SUB. OMV 20/PERP -JR-	EUR	1,200,000.00	1,195,095.12	0.02
3.125%	BAWAG P.S.K. BANK 24/29 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,919,550.05	0.03
3.50%	RAIFFEISEN BANK 25/31 SR -PIK-	EUR	900,000.00	897,903.81	0.02
3.625%	SUB. ERSTE GROUP BANK 25/35	EUR	3,200,000.00	3,190,049.60	0.06
3.875%	RAIFFEISEN BANK 24/30 -SR-	EUR	3,800,000.00	3,888,536.58	0.08
4.00%	SUB. ERSTE GROUP BANK 24/35	EUR	4,600,000.00	4,684,237.04	0.09
4.125%	BAWAG P.S.K. 23/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,020,825.90	0.02
4.625%	RAIFFEISEN BANK 24/29 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,250,079.36	0.02
5.25%	SUB. RAIFFEISEN BANK 24/35	EUR	1,800,000.00	1,904,743.26	0.03
5.75%	SUZANO AUSTRIA 16/26 -SR-S	USD	750,000.00	646,259.49	0.01
6.375%	SUB. RAIFFEISEN BANK 25/PERP -JR-	EUR	1,600,000.00	1,605,631.68	0.03
6.75%	SUB. BAWAG GROUP 23/34	EUR	4,000,000.00	4,398,877.20	0.09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Autriche (suite)					
7.25%	BENTELER INTERNATIONAL 25/31 -SR-	EUR	144,000.00	154,484.52	0.00
7.25%	SUB. BAWAG GROUP 24/PERP -JR-	EUR	1,800,000.00	1,921,410.36	0.03
10.50%	AMS-OSRAM 23/29 -SR-	EUR	1,529,000.00	1,634,690.90	0.03
				33,771,957.23	**0.63**
Bahrain					
7.00%	BAHRAIN 15/26 -SR-S	USD	400,000.00	343,230.70	0.01
7.50%	OIL & GAS HOLDING 17/27 -SR-S	USD	650,000.00	576,207.18	0.01
				919,437.88	**0.02**
Barbade (Ile)					
8.00%	BARBADE (ILE) 25/35 -SR-	USD	116,000.00	103,054.81	0.00
				103,054.81	**0.00**
Belgique					
0.00%	UNION EUROPÉENNE 21/26 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,549,892.00	0.55
0.00%	UNION EUROPÉENNE 21/31	EUR	200,000,000.00	172,142,880.00	3.13
0.20%	UNION EUROPÉENNE 21/36 -SR-	EUR	219,000.00	160,874.95	0.00
2.00%	UNION EUROPÉENNE 22/27 -SR-	EUR	95,000,000.00	94,751,356.50	1.73
2.50%	UNION EUROPÉENNE 25/30 -SR-	EUR	113,416,459.00	113,026,283.70	2.06
2.875%	UNION EUROPÉENNE 24/27 -SR-	EUR	50,000,000.00	50,745,535.00	0.93
3.00%	UNION EUROPÉENNE 24/34 -SR-	EUR	105,000,000.00	104,648,901.00	1.91
3.375%	UNION EUROPÉENNE 25/35 -SR-	EUR	120,000,000.00	122,179,092.00	2.23
3.625%	SUB. KBC GROUP 25/36	EUR	900,000.00	901,361.16	0.02
3.75%	BARRY CALLEBAUT 25/28 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,115,390.65	0.02
3.875%	CRELAN 25/36 -SR-	EUR	700,000.00	699,387.64	0.01
3.875%	LONZA FINANCE INTERNATIONAL 24/36 -SR-	EUR	1,341,000.00	1,356,546.75	0.02
3.875%	SOLVAY 24/28 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,432,645.90	0.03
4.00%	BARRY CALLEBAUT 24/29 -SR-S	EUR	700,000.00	713,393.45	0.01
4.25%	BARRY CALLEBAUT 25/31 -SR-S	EUR	800,000.00	817,459.68	0.01
4.75%	SUB. ETHIAS 25/35 -S-	EUR	400,000.00	418,154.48	0.01
4.75%	SUB. KBC GROUP 24/35	EUR	1,200,000.00	1,262,012.04	0.02
5.25%	CRELAN 24/32 -SR-	EUR	4,300,000.00	4,698,749.32	0.10
6.00%	SUB. KBC GROUP (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	1,400,000.00	1,440,756.38	0.03
6.25%	SUB. KBC GROUP 24/PERP -JR-	EUR	400,000.00	418,230.76	0.01
8.00%	SUB. KBC 23/PERP -JR-	EUR	800,000.00	890,129.44	0.02
				703,369,032.80	**12.85**
Bénin					
4.95%	BÉNIN 21/32 -SR-	EUR	541,000.00	498,053.96	0.01
7.96%	BÉNIN 24/38 -SR-	USD	500,000.00	437,359.31	0.01
8.375%	BÉNIN 25/41 -SR-	USD	217,000.00	194,435.91	0.00
				1,129,849.18	**0.02**
Bermudes					
3.25%	TENGIZCHEVROIL FINANCE 20/30 -SR-S	USD	800,000.00	628,738.11	0.01
4.85%	STAR EN GEOT DARAJ 20/38 -SR-S	USD	1,334,000.00	1,086,803.82	0.02
8.375%	LI & FUNG 25/29 -SR-	USD	740,000.00	657,728.99	0.01
8.625%	DIGICEL INTERNATIONAL 25/32 -SR-S	USD	938,000.00	826,267.28	0.01
				3,199,538.20	**0.05**
Brésil					
5.198%	GUARA NORTE 21/34 -SR-	USD	600,000.00	383,240.20	0.01
5.50%	COSAN 19/29 -SR-S	USD	480,000.00	405,759.93	0.01
6.00%	BRÉSIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	BRL	815.00	567,078.86	0.01
7.95%	LD CELULOSE 24/32 -SR-	USD	880,000.00	794,299.57	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Brésil (suite)					
10.00%	BRÉSIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	288,485.00	43,608,155.05	0.80
10.00%	BRÉSIL 20/31 'NTNF' BRL 1000	BRL	1,025.00	147,716.26	0.00
10.00%	BRÉSIL 22/33 -SR-	BRL	5,412.00	750,652.92	0.01
				46,656,902.79	**0.85**
Canada					
FRN	BAUSCH + LOMB 25/31 -SR-	EUR	100,000.00	101,503.55	0.00
3.00%	MERCEDES-BENZ FINANCE CANADA 22/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,008,890.40	0.02
4.03%	SUB. TORONTO DOMINION BANK 25/36 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,231,335.48	0.04
5.854%	WINDFALL MININING GROUP 25/32 -SR-	USD	506,000.00	450,676.70	0.01
8.00%	FIRST QUANTUM MINERALS 25/33 -SR-	USD	200,000.00	180,242.55	0.00
8.375%	BAUSCH+LOMB 23/28 -SR- 144A	USD	800,000.00	711,278.79	0.01
8.625%	FIRST QUANTUM MINERALS 23/31 -SR- 144A	USD	350,000.00	313,798.29	0.01
				4,997,725.76	**0.09**
Chili					
2.80%	BTP CHILE 20/33	CLP	460,000,000.00	343,129.60	0.01
3.10%	CHILI 21/41 -SR-	USD	2,037,000.00	1,330,666.65	0.02
3.35%	CERVEZAS 22/32 -SR-S	USD	798,000.00	614,566.03	0.01
4.55%	ALFA DESARROLLO 21/51 -SR-S	USD	1,529,000.00	1,033,288.42	0.02
4.70%	CHILI 18/30	CLP	355,000,000.00	308,042.10	0.01
5.00%	CHILI 15/35 -SR-	CLP	1,105,000,000.00	945,583.65	0.02
5.125%	VTR COMUNICACIONES 20/28 -SR-S	USD	200,000.00	165,616.02	0.00
5.50%	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE 24/34 -SR-S	USD	356,000.00	307,164.25	0.01
5.95%	CENCOSUD 24/31 -SR-	USD	796,000.00	713,894.08	0.01
6.00%	CHILI 23/33 -SR-	CLP	575,000,000.00	539,175.44	0.01
6.223%	SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA 03/26 -SR-S	USD	900,000.00	142,616.17	0.00
7.625%	LATAM AIRLINES 25/31 -SR-	USD	500,000.00	442,416.55	0.01
7.875%	LATAM AIRLINES 24/30 -SR-S	USD	600,000.00	534,047.69	0.01
				7,420,206.65	**0.14**
Chine					
2.25%	CHINE 24/39 -SR-	CNH	1,220,000.00	147,761.98	0.00
2.55%	CHINE 23/28 -SR-	CNH	17,600,000.00	2,171,383.53	0.04
2.60%	CHINE 22/32 -SR-	CNH	5,730,000.00	723,022.42	0.01
3.81%	CHINE 20/50	CNH	2,090,000.00	324,570.25	0.01
7.00%	ASIA INFRASTRUCTURE (DUAL) 24/29 -SR-	INR	261,500,000.00	2,529,662.17	0.05
8.45%	GREENTOWN CHINA HOLDINGS 25/28 -SR-	USD	693,000.00	612,677.83	0.01
				6,509,078.18	**0.12**
Colombie					
5.00%	COLOMBIE 25/32 -SR-	EUR	556,000.00	549,656.87	0.01
5.625%	COLOMBIE 14/44 -SR-	USD	1,563,000.00	1,098,373.09	0.02
5.625%	COLOMBIE 25/36 -SR-	EUR	522,000.00	505,915.14	0.01
5.75%	COLOMBIE 20/27 -SR-	COP	1,985,000,000.00	405,986.02	0.01
5.875%	ECOPETROL 14/45 -SR-	USD	260,000.00	170,379.21	0.00
5.875%	ECOPETROL 21/51 -SR-	USD	300,000.00	190,742.14	0.00
6.00%	COLOMBIE 12/28 'B' -SR-	COP	3,463,100,000.00	693,214.38	0.01
7.00%	COLOMBIE 17/32 'SB'	COP	2,782,700,000.00	487,863.61	0.01
7.00%	COLOMBIE 21/31 -SR-	COP	3,592,600,000.00	657,145.19	0.01
7.00%	COLOMBIE 21/31 -SR-	COP	4,050,500,000.00	735,559.07	0.01
7.25%	COLOMBIE 18/34 'B'	COP	1,667,700,000.00	281,621.67	0.01
7.25%	COLOMBIE 20/50	COP	1,860,500,000.00	262,623.67	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Colombie (suite)					
7.50%	COLOMBIE 11/26 'SB' -SR-	COP	3,075,000,000.00	664,526.13	0.01
7.75%	COLOMBIE 15/30 'B'	COP	3,842,000,000.00	743,579.66	0.01
7.75%	COLOMBIE 24/36 -SR-	USD	1,647,000.00	1,476,551.55	0.03
8.00%	COLOMBIE 23/35 -SR-	USD	701,000.00	643,103.09	0.01
8.125%	SUB. BANCO DAVIVIENDA (COBO) 25/35 -JR-	USD	1,286,000.00	1,140,883.43	0.02
8.375%	ECOPETROL 24/36 -SR-	USD	1,005,000.00	889,106.82	0.02
8.50%	COLOMBIE 25/35 -SR-	USD	1,514,000.00	1,430,572.82	0.03
8.75%	COLOMBIE 23/53 -SR-	USD	200,000.00	188,044.95	0.00
8.875%	ECOPETROL 23/33 -SR-	USD	550,000.00	509,910.12	0.01
9.25%	COLOMBIE 22/42 -SR-	COP	3,697,800,000.00	663,316.48	0.01
11.00%	COLOMBIE 25/29 -SR-	COP	3,707,500,000.00	818,309.79	0.01
13.25%	COLOMBIE 23/33	COP	1,095,900,000.00	259,123.23	0.00
				15,466,108.13	**0.26**
Corée du Sud					
2.375%	SK HYNIX 21/31 -SR-S	USD	500,000.00	382,864.69	0.01
4.50%	SUB. SHINHAN BANK 18/28 -S-	USD	300,000.00	256,011.19	0.00
5.125%	SUB. WOORI BANK 18/28 -S-	USD	800,000.00	694,936.15	0.01
5.87%	LG ENERGY SOLUTION 25/35 -SR-S	USD	854,000.00	752,409.27	0.01
6.30%	SUB. HANWHA LIFE 25/55 -SR-	USD	1,290,000.00	1,153,225.50	0.02
6.375%	SUB. WOORI BANK 24/PERP -SR-S	USD	376,000.00	333,589.58	0.01
				3,573,036.38	**0.06**
Côte d'Ivoire					
4.875%	CÔTE D'IVOIRE 20/32 -SR-	EUR	119,000.00	113,751.06	0.00
6.125%	CÔTE D'IVOIRE 17/33 -SR-S	USD	400,000.00	328,707.91	0.01
7.625%	CÔTE D'IVOIRE 24/33 -SR-	USD	1,430,000.00	1,270,962.83	0.02
8.075%	CÔTE D'IVOIRE 25/36 -SR-	USD	428,000.00	378,426.78	0.01
8.25%	CÔTE D'IVOIRE 24/37 -SR-	USD	276,000.00	245,901.89	0.00
				2,337,750.47	**0.04**
Danemark					
2.875%	JYSKE BANK 24/29 -SR-	EUR	1,230,000.00	1,233,023.71	0.02
3.00%	SYDBANK 25/29 -SR-	EUR	1,276,000.00	1,276,837.57	0.02
3.50%	JYSKE BANK 25/31 -SR-	EUR	810,000.00	815,699.32	0.01
3.50%	NYKREDIT REALKREDIT 24/31 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,514,635.20	0.03
3.625%	ARBEJDERNES LANDSBANK 25/30 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,014,674.60	0.04
3.75%	SUB. DANSKE BANK 24/36	EUR	636,000.00	640,764.47	0.01
4.00%	SUB. NYKREDIT REALKREDIT 25/35	EUR	1,000,000.00	1,015,211.90	0.02
4.125%	SYDBANK 24/27 -SR-	EUR	1,268,000.00	1,289,353.88	0.02
5.00%	TDC NET 25/32 -SR-	EUR	773,000.00	800,540.91	0.01
5.056%	TDC NET 22/28 -SR-S	EUR	1,339,000.00	1,397,596.65	0.03
5.186%	TDC NET 24/29 -SR-	EUR	1,224,000.00	1,287,737.96	0.02
				13,286,076.17	**0.23**
Egypte					
5.25%	EGYPTE 20/25 -SR-S	USD	470,000.00	400,681.95	0.01
5.625%	EGYPTE 18/30 -SR-S	EUR	300,000.00	285,426.15	0.01
5.875%	EGYPTE 21/31 -SR-S	USD	272,000.00	215,292.10	0.00
7.053%	EGYPTE 19/32 -SR-S	USD	300,000.00	246,020.63	0.00
7.30%	EGYPTE 21/33 -SR-S	USD	947,000.00	762,560.29	0.01
7.625%	EGYPTE 20/32 -SR-S	USD	280,000.00	234,494.69	0.00
7.903%	EGYPTE 18/48 -SR-	USD	1,600,000.00	1,128,806.23	0.02
8.15%	EGYPTE 19/59 -SR-S	USD	431,000.00	303,804.79	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Egypte (suite)					
8.50%	EGYPTE 17/47 -SR-S	USD	571,000.00	426,018.70	0.01
8.75%	EGYPTE 21/51 -SR-S	USD	200,000.00	151,403.28	0.00
8.875%	EGYPTE 20/50 -SR-	USD	200,000.00	152,885.70	0.00
9.45%	EGYPTE 25/33 -SR-	USD	200,000.00	181,260.41	0.00
14.406%	EGYPTE 20/27 -SR-	EGP	10,000,000.00	156,142.83	0.00
25.318%	EGYPTE 24/27 -SR-	EGP	36,447,000.00	664,678.49	0.01
				5,309,476.24	**0.08**
Emirats Arabes Unis					
FRN	ABU DHABI COMMERCIAL BANK 25/30 -SR-	USD	910,000.00	781,055.13	0.01
FRN	EMIRATES NBD 24/29 -SR-	USD	400,000.00	348,233.64	0.01
FRN	FIRST ABU DHABI BANK 24/29 -SR-	USD	760,000.00	654,553.23	0.01
3.625%	SUB. NBK TIER 21/PERP -JR-	USD	500,000.00	418,018.52	0.01
6.623%	SUB. ALDAR PROPERTIES 25/55	USD	526,000.00	470,415.67	0.01
7.25%	AXIAN TELECOM HOLDING 25/30	USD	660,000.00	577,236.30	0.01
8.125%	BINGHATTI (SUK.) 25/30 -SR-	USD	640,000.00	550,098.85	0.01
9.625%	BINGHATTI 24/27 -SR-S	USD	577,000.00	507,000.37	0.01
				4,306,611.71	**0.08**
Equateur					
0.00%	EQUATEUR 20/30 -SR-S	USD	108,264.00	72,323.86	0.00
5.00%	EQUATEUR 20/40 -SR-S	USD	864,972.00	502,617.82	0.01
5.50%	EQUATEUR 20/35 -SR-S	USD	868,705.00	572,534.49	0.01
6.90%	EQUATEUR 20/30 -SR-S	USD	276,518.00	215,348.63	0.00
				1,362,824.80	**0.02**
Espagne					
1.125%	BANCO DE SABADELL 20/27 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,586,402.52	0.05
1.25%	SUB. BANKINTER 21/32	EUR	1,100,000.00	1,068,888.04	0.02
1.625%	SUB. BANCO SANTANDER 20/30 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,863,078.00	0.03
2.25%	CELLNEX FINANCE 22/26 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,595,704.48	0.08
2.25%	GRIFOLS 19/27 -SR-S	EUR	700,000.00	690,676.84	0.01
2.35%	ESPAGNE 17/33 -SR-	EUR	90,000,000.00	86,056,029.00	1.57
2.625%	IBERDROLA FINANCE 24/28 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,705,830.15	0.03
3.25%	ESPAGNE 24/34 -SR-	EUR	150,000,000.00	151,634,430.00	2.76
3.25%	BANCO SANTANDER 24/29 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,125,716.18	0.04
3.25%	BANCO SANTANDER 25/32 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,608,447.40	0.05
3.352%	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES 25/30 -SR-	EUR	600,000.00	602,269.68	0.01
3.375%	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 19/26 -SR-	GBP	1,500,000.00	1,692,207.17	0.03
3.375%	BANCO SABADELL 25/32 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,409,824.64	0.04
3.50%	BANCO SANTANDER 24/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,013,943.50	0.02
3.50%	CARREFOUR 25/28 -SR-	EUR	3,700,000.00	3,720,626.76	0.08
3.50%	GRUPO ANTOLIN 21/28 -SR-	EUR	564,000.00	431,725.25	0.01
3.50%	UNICAJA BANCO 25/31 -SR-	EUR	700,000.00	704,566.31	0.01
3.55%	BONOS Y OBLIGACIONES 23/33 -SR-	EUR	150,000,000.00	155,475,660.00	2.83
3.625%	CELLNEX FINANCE COMPANY S.A. 24/29 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,739,443.23	0.03
3.625%	ENAGAS FINANCIACIONES 24/34 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,814,864.04	0.03
3.875%	GRIFOLS 21/28 -SR-	EUR	500,000.00	489,903.35	0.01
3.90%	ESPAGNE 23/39 -SR-	EUR	3,180,000.00	3,281,228.62	0.06
4.00%	LORCA TELECOM 20/27 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,400,836.08	0.03
4.375%	IBERCAJA BANCO 24/28 -SR-	EUR	900,000.00	927,236.52	0.02
4.375%	SUB. CAIXABANK 24/36	EUR	1,400,000.00	1,444,700.46	0.03
4.625%	BANCO SANTANDER 23/27 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,124,663.10	0.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Espagne (suite)					
4.625%	CAIXABANK 23/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,027,655.80	0.04
4.75%	KUTXABANK 23/27 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,061,444.40	0.08
4.875%	BANCO SANTANDER 23/31 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,631,186.10	0.03
5.25%	ABANCA 22/28 -SR-	EUR	800,000.00	841,645.12	0.02
5.625%	IBERCAJA BCO 23/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,042,731.60	0.04
5.75%	AL CANDELARIA 21/33 -SR-	USD	1,010,000.00	780,148.67	0.01
6.84%	CAIXABANK 23/34 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,427,918.31	0.03
6.875%	SUB. CAIXABANK 23/33	GBP	2,000,000.00	2,391,767.56	0.04
7.25%	UNICAJA BANCO 22/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,100,297.60	0.04
7.50%	SUB. CAIXABANK 24/PERP -JR-	EUR	800,000.00	891,619.60	0.02
8.25%	SUB. CAIXABANK 23/PERP -JR-	EUR	1,600,000.00	1,799,824.96	0.03
8.375%	SUB. ABANCA 23/33	EUR	1,100,000.00	1,245,398.44	0.02
9.125%	SUB. IBERCAJA 23/PERP -JR-	EUR	1,600,000.00	1,775,381.28	0.03
9.375%	SUB. BANCO CV 23/PERP -JR-	EUR	1,600,000.00	1,815,117.28	0.03
9.625%	SUB. BANCO SANTANDER 23/PERP -JR-	USD	3,600,000.00	3,692,920.84	0.08
9.75%	OHL OPERACIONES 21/26 -SR-S -PIK-	EUR	600,000.00	454,547.76	0.01
10.375%	GRUPO ANTOLIN 24/30 -SR-	EUR	333,000.00	255,467.61	0.00
10.625%	EROSKI SOCIEDAD COOPERATIVA 23/29 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,492,673.42	0.03
10.625%	SUB. ABANCA 23/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	1,174,739.70	0.02
				464,111,387.37	**8.50**
Estonie					
3.551%	LUMINOR HOLDING 25/29 -SR-	EUR	874,000.00	879,066.67	0.02
4.042%	LUMINOR BANK 24/28 -SR-	EUR	1,112,000.00	1,129,879.40	0.02
5.375%	LHV GROUP 24/28 -SR-	EUR	1,081,000.00	1,109,118.86	0.02
7.375%	SUB. LUMINOR (COBO) 25/PERP -JR- S	EUR	900,000.00	936,830.25	0.02
				4,054,895.18	**0.08**
Etats-Unis					
FRN	CITIGROUP 24/28 -SR-	EUR	523,000.00	524,709.32	0.01
FRN	JP MORGAN CHASE & CO. 24/28 -SR-	USD	757,000.00	650,728.45	0.01
FRN	RABOBANK NY 24/26 -SR-	USD	740,000.00	631,771.21	0.01
FRN	STANDARD CHATERED BANK 24/26 -SR-	USD	1,140,000.00	974,954.76	0.02
0.25%	VF 20/32 -SR-	EUR	400,000.00	367,641.60	0.01
0.497%	MORGAN STANLEY 21/31 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,794,877.00	0.03
0.50%	CITIGROUP 19/27 -SR-S	EUR	500,000.00	490,577.45	0.01
0.50%	WHIRLPOOL 20/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	930,822.00	0.02
0.625%	CELANESE US 21/28 -SR-	EUR	700,000.00	640,965.92	0.01
0.85%	GENERAL MOTORS 20/26 -SR-S	EUR	1,643,000.00	1,633,681.07	0.03
1.00%	BLACKSTONE 16/26 -SR-S	EUR	175,000.00	172,257.61	0.00
1.00%	PROLOGIS EURO FINANCE 21/41 -SR-	EUR	1,300,000.00	832,200.72	0.02
1.09%	JPM 19/27 -SR-	EUR	1,730,000.00	1,720,458.70	0.03
1.125%	DIGITAL EURO FINCO -SR-S	EUR	1,000,000.00	961,413.40	0.02
1.375%	ELI LILLY 21/61 -SR-	EUR	3,500,000.00	1,691,574.85	0.03
1.50%	BERRY GLOBAL 20/27 -SR-S	EUR	700,000.00	692,482.21	0.01
1.50%	PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR-	EUR	1,000,000.00	590,110.10	0.01
1.55%	CHUBB INA HOLDINGS 18/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	976,396.10	0.02
1.75%	IQVIA 21/26 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,394,075.90	0.03
1.80%	AT&T 18/26 -SR-	EUR	1,150,000.00	1,144,990.49	0.02
1.80%	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES 18/26 -SR-	EUR	771,000.00	765,128.99	0.01
1.875%	SUB. SOUTHERN 21/81 -JR-	EUR	940,000.00	906,654.91	0.02
1.875%	THERMO FISHER SCIENTIFIC 19/49 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,283,962.60	0.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)					
1.95%	AMERICAN TOWER 18/26 -SR-	EUR	1,539,000.00	1,535,380.58	0.03
2.00%	ARDAGH METAL PACKAGING 21/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	953,928.20	0.02
2.00%	GOLDMAN SACHS GROUP 18/28 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,475,856.00	0.03
2.125%	ETATS-UNIS (INFL.) 25/35 -SR-	USD	6,750,900.00	6,067,393.24	0.12
2.125%	CELANESE US HOLDINGS 18/27 -SR-	EUR	300,000.00	296,344.05	0.01
2.25%	SILGAN HOLDINGS 20/28 -SR-	EUR	700,000.00	680,267.42	0.01
2.25%	STANDARD INDUSTRIES 19/26 -SR-S	EUR	1,000,000.00	729,569.52	0.01
2.25%	VISA 25/28 -SR-	EUR	1,850,000.00	1,841,596.01	0.03
2.521%	CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 25/28 -SR-	EUR	1,793,000.00	1,792,341.79	0.03
2.75%	INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIATION 25/32 -SR-	EUR	7,962,000.00	7,931,734.05	0.15
2.75%	LIBERTY MUTUAL GRP 16/26 -SR-	EUR	1,383,000.00	1,384,175.55	0.03
2.75%	WMG ACQUISITION 20/28 -SR-	EUR	2,016,000.00	2,010,739.85	0.04
2.85%	AMERICAN HONDA 25/28 -SR-	EUR	1,839,000.00	1,844,668.72	0.03
2.875%	CENCORA 25/28 -SR-	EUR	572,000.00	575,454.37	0.01
2.875%	HYUNDAI CAPITAL 25/28 -SR-	EUR	694,000.00	695,659.56	0.01
2.875%	ORGANON 21/28 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,366,782.90	0.02
2.95%	MEDTRONIC 25/30 -SR-	EUR	338,000.00	338,340.23	0.01
3.00%	ARDAGH METAL FIN.21/29 -SR-	EUR	400,000.00	369,279.76	0.01
3.00%	BMW US CAPITAL 24/27 -SR-	EUR	1,038,000.00	1,049,850.74	0.02
3.023%	CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP. 24/27 -SR-	EUR	1,006,000.00	1,017,792.33	0.02
3.10%	GENERAL MOTORS 25/29 -SR-	EUR	1,184,000.00	1,185,467.80	0.02
3.25%	EQUINIX 25/29 -SR-	EUR	1,397,000.00	1,409,045.63	0.03
3.25%	PROLOGIS EURO 25/32 -SR-	EUR	714,000.00	711,035.61	0.01
3.25%	VERIZON COMMUNICATIONS 25/32 -SR-	EUR	962,000.00	956,833.68	0.02
3.375%	IHG FINANCE 25/30 -SR-	EUR	992,000.00	993,960.99	0.02
3.375%	SUB. BELDEN 17/27 -SR-S	EUR	700,000.00	700,664.93	0.01
3.45%	JOHN DEERE CAPITAL 24/32 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,017,930.80	0.02
3.45%	PEPSICO 25/37 -SR-	EUR	1,998,000.00	1,991,136.47	0.04
3.521%	MORGAN STANLEY 25/31 -SR-	EUR	2,004,000.00	2,038,060.18	0.04
3.55%	T-MOBILE USA 24/29 -SR-	EUR	1,496,000.00	1,533,971.17	0.03
3.625%	NETFLIX 18/27 -SR-S	EUR	900,000.00	916,989.66	0.02
3.70%	W.P. CAREY 24/34 -SR-	EUR	2,343,000.00	2,306,955.52	0.04
3.75%	VERIZON COMMUNICATIONS 25/37 -SR-	EUR	1,186,000.00	1,172,542.58	0.02
3.778%	FORD MOTOR 25/29 -SR-	EUR	1,037,000.00	1,034,613.97	0.02
3.875%	COTY 21/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,401,176.42	0.03
3.875%	NETFLIX 19/29 -SR-S	EUR	2,300,000.00	2,396,796.42	0.04
3.875%	OLYMPUS WATER US 21/28 -SR-	EUR	700,000.00	698,412.40	0.01
4.066%	FORD MOTOR 25/30 -SR-	EUR	1,687,000.00	1,690,872.34	0.03
4.125%	CARNIVAL 25/31 -SR-	EUR	284,000.00	287,946.41	0.01
4.125%	CARRIER GLOBAL 24/28 -SR-	EUR	1,698,000.00	1,761,295.33	0.03
4.125%	DISCOVERY COMMUNICATIONS 25/29 -SR-	USD	800,000.00	659,628.33	0.01
4.125%	PVH 24/29 -SR-	EUR	2,184,000.00	2,251,839.63	0.04
4.125%	VF 23/26 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,706,121.36	0.03
4.151%	NATIONAL GRID NORTH AMERICA 23/27	EUR	1,413,000.00	1,454,393.41	0.03
4.165%	FORD MOTOR 24/28 -SR-	EUR	3,525,000.00	3,577,797.80	0.07
4.20%	MEDTRONIC 25/45 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,198,848.12	0.02
4.25%	ENCORE CAPITAL 21/28 -SR-	GBP	700,000.00	769,924.01	0.01
4.35%	DPL 20/29 -SR-	USD	180,000.00	150,771.52	0.00
4.375%	ETATS-UNIS 24/27 -SR-	USD	500,000.00	431,527.34	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)					
4.375%	US TREASURY 23/30 -SR-	USD	3,000,000.00	2,629,874.77	0.05
4.50%	COTY 24/27 -SR-	EUR	612,000.00	624,861.61	0.01
4.50%	STILLWATER MG 21/29 -SR-	USD	1,300,000.00	1,034,546.37	0.02
4.5 %	SUB. CITIGROUP 06/31 S28	GBP	1,200,000.00	1,328,936.93	0.02
4.50%	US TREASURY 08/38	USD	400,000.00	348,758.48	0.01
4.656%	MORGAN STANLEY 23/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,044,017.50	0.02
4.75%	CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	USD	150,000.00	126,588.23	0.00
4.75%	ENERGIZER 20/28 -SR- 144A	USD	700,000.00	585,563.39	0.01
4.867%	FORD MOTOR 23/27 -SR-	EUR	700,000.00	721,638.68	0.01
5.00%	COTY 21/26 -SR- 144A	USD	78,000.00	66,417.07	0.00
5.00%	TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	USD	230,000.00	194,572.38	0.00
5.125%	IWG US FINANCE 25/32 -SR-	EUR	1,424,000.00	1,456,329.93	0.03
5.125%	SUB. BBVA BANCOMER 18/33 -S-	USD	1,000,000.00	838,079.75	0.02
5.25%	BEACH ACQUISITION 25/32 -SR-	EUR	304,000.00	311,734.64	0.01
5.25%	DARLING INGREDIENTS 19/27 -SR- 144A	USD	476,000.00	405,437.99	0.01
5.625%	VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	USD	435,000.00	371,120.55	0.01
5.75%	CARNIVAL 24/30 -SR-	EUR	619,000.00	669,541.47	0.01
6.125%	UNITED RENTALS 24/34 -SR- 144A	USD	197,000.00	174,992.56	0.00
6.50%	IWG US FINANCE (FR/RAT) 24/30 -SR-	EUR	1,133,000.00	1,239,332.28	0.02
6.625%	NBM US HOLDINGS 19/29 -SR-S	USD	480,000.00	415,864.57	0.01
7.00 %	NBM US HOLDINGS 19/26 -SR-S	USD	66,000.00	56,386.04	0.00
7.079%	SUB. DEUTSCHE BANK NEW YORK 23/34 -SR-	USD	1,000,000.00	938,052.62	0.02
7.35%	INTER-AMERCIAN DEVELOPMENT BANK 23/30 -SR-	INR	91,000,000.00	895,322.69	0.02
7.875%	MAUSER PACK S 24/27 -SR- 144A	USD	1,400,000.00	1,207,756.06	0.02
9.50%	KRONOS INTERNATIONAL 24/29 -SR-S	EUR	710,000.00	752,382.95	0.01
9.50%	SCIL IV/USA 23/28 -SR-	EUR	700,000.00	736,782.48	0.01
				113,311,042.05	**2.10**
Finlande					
FRN	CENTRAL BANK 24/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,000,827.30	0.02
1.00%	BALDER FINLAND 22/27 -SR-	EUR	734,000.00	717,956.01	0.01
2.50%	SUB. SAMPO 20/52	EUR	596,000.00	553,221.74	0.01
3.375%	SUB. SAMPO 19/49	EUR	1,700,000.00	1,701,894.48	0.03
3.375%	UPM-KYMMENE 24/34 -SR-	EUR	987,000.00	977,288.71	0.02
3.50%	HUHTAMAKI 25/31 -SR-	EUR	1,401,000.00	1,403,644.53	0.03
3.625%	AHLSTROM 21/28 -SR-S	EUR	700,000.00	695,407.44	0.01
3.625%	SUB. OP CORPORATE BANK 25/35	EUR	2,420,000.00	2,437,264.76	0.04
3.75%	TORNATOR 24/31 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,214,721.00	0.02
4.625%	SUB. NORDEA BANK 18/33 -JR- 144A	USD	1,700,000.00	1,446,350.06	0.03
				12,148,576.03	**0.22**
France					
FRN	SOCIETE GENERALE 25/31 -SR-	EUR	3,100,000.00	3,155,241.38	0.06
0.25%	BNP PARIBAS 21/27 -SR-	EUR	6,500,000.00	6,427,968.30	0.13
0.50%	BPCE 22/28 -SR-	EUR	900,000.00	877,204.08	0.02
0.625%	SOCIETE GENERALE 21/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,936,269.80	0.05
1.375%	CREDIT AGRICOLE LONDON 17/27 -SR-S	EUR	1,600,000.00	1,575,999.68	0.03
1.50%	EUTELSAT 20/28 -SR-S	EUR	600,000.00	563,808.12	0.01
1.50%	SUB. BPCE 21/42	EUR	3,200,000.00	3,147,956.48	0.06
1.50%	SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 21/31	EUR	1,300,000.00	1,160,362.58	0.02
1.625%	SUB. TOTAL 21/PERP -JR-	EUR	1,500,000.00	1,449,471.60	0.03
1.75%	BPCE 22/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	990,494.30	0.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France (suite)					
1.875%	ALTAREA 19/28 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,934,196.80	0.05
1.875%	ENGIE 21/PERP	EUR	1,300,000.00	1,159,540.72	0.02
1.875%	SUB. AXA 22/42	EUR	3,700,000.00	3,326,915.68	0.06
1.875%	SUB. BFCM 19/29	EUR	1,000,000.00	957,431.80	0.02
2.00%	SUB. TOTALENERGIES 22/PERP -JR-	EUR	3,354,000.00	3,308,099.50	0.06
2.00%	SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 21/PERP -JR-	EUR	2,500,000.00	2,432,028.00	0.04
2.125%	SUB. BPCE 21/46	EUR	2,600,000.00	2,344,953.26	0.04
2.25%	EUTELSAT 19/27 -SR-	EUR	200,000.00	197,868.98	0.00
2.375%	ACCOR 21/28 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,476,458.55	0.03
2.50%	SUB. BNP PARIBAS 22/32	EUR	700,000.00	695,521.12	0.01
2.625%	RESEAU DE TRANSPORT ET D'ELECTRICITE 25/29 -SR-	EUR	800,000.00	795,531.44	0.01
2.625%	SCHNEIDER ELECTRIC 25/29 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,593,717.44	0.03
2.75%	COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN 25/28 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,909,921.99	0.03
2.75%	FORVIA 21/27 -SR-	EUR	994,000.00	992,561.48	0.02
2.75%	ORANGE 25/29 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,101,547.15	0.02
2.875%	CARREFOUR 25/28 -SR-	EUR	400,000.00	400,752.56	0.01
2.875%	ELO 20/26 -SR-	EUR	500,000.00	499,404.65	0.01
2.875%	PUBLICIS GROUPE 25/29 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,802,428.02	0.03
3.00%	SOCIETE GENERALE 24/27 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,417,447.04	0.04
3.054%	TRANSDEV 25/28 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,104,515.50	0.02
3.125%	KERING 25/29 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,505,402.55	0.03
3.25%	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 24/31 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,298,971.18	0.02
3.25%	CREDITE AGRICOLE 25/32 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,678,260.41	0.05
3.25%	ELO 20/27 -SR-	EUR	500,000.00	493,385.30	0.01
3.375%	AIR LIQUIDE FINANCE 24/34 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,825,222.32	0.03
3.375%	CAB 21/28 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,312,229.38	0.02
3.375%	HOLDING D'INFRASTRUSTURE DE TRANSPORT 25/29 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,425,019.76	0.04
3.375%	PUBLICIS GROUP 25/32 -SR-	EUR	600,000.00	600,262.08	0.01
3.375%	RCI BANQUE 24/29 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,206,492.48	0.02
3.375%	SOCIETE GENERALE 25/30 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,517,284.75	0.05
3.50%	AIR LIQUIDE FINANCE 25/35 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,626,026.88	0.03
3.50%	BANQUE STELLANTIS 24/27 -SR-	EUR	800,000.00	812,047.52	0.01
3.50%	LEGRAND 24/34 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,012,309.50	0.02
3.50%	RCI BANQUE 25/28 -SR-	EUR	2,296,000.00	2,325,871.65	0.04
3.50%	SCHNEIDER ELECTRIC 22/32 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,948,676.10	0.04
3.624%	SCHNEIDER ELECTRIC 25/37 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,308,020.48	0.02
3.625%	LEGRAND 25/35 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,031,811.80	0.04
3.625%	SOCIETE GENERALE 24/30 -SR-	EUR	900,000.00	914,883.30	0.02
3.704%	ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY 25/29 -SR-	EUR	3,300,000.00	3,326,775.87	0.06
3.75%	AXA 22/30 -SR-	EUR	280,000.00	292,900.36	0.01
3.75%	CROWN EUROPEAN 25/31 -SR-	EUR	1,067,000.00	1,066,261.74	0.02
3.75%	KLEPIERRE 25/37 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,001,654.10	0.02
3.75%	SAINT-GOBAIN 23/26 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,131,663.38	0.04
3.75%	STE GENERALE 25/33 -SR-	EUR	1,000,000.00	998,886.20	0.02
3.75%	WENDEL INVESTMENT 25/33 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,097,679.66	0.02
3.852%	TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL 25/45 -SR-	EUR	2,100,000.00	1,977,750.39	0.04
3.875%	ALD 24/27 -SR-	EUR	900,000.00	917,269.74	0.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France (suite)					
3.875%	ALD 24/28 -SR-	EUR	700,000.00	719,187.28	0.01
3.875%	AYVENS 24/29 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,138,680.84	0.02
3.875%	BPCE (COBO) 25/36 -SR-	EUR	700,000.00	698,065.76	0.01
3.875%	ENGIE 25/37 -SR-	EUR	800,000.00	800,231.68	0.01
3.875%	RCI BANQUE 24/29 -SR-	EUR	902,000.00	921,307.13	0.02
4.00%	SUB. BANQUE FÉDÉRATIVE DU CREDIT MUTUEL 25/35	EUR	5,500,000.00	5,568,687.85	0.11
4.12%	SUB. TOTAL ENERGIES 24/PERP -JR-	EUR	3,650,000.00	3,718,134.92	0.08
4.125%	CREDIT MUTUEL ARKEA 23/31 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,365,974.09	0.02
4.125%	ITM ENTERPRISES 25/30 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,431,022.88	0.03
4.159%	SUB. BNP PARIBAS 24/34	EUR	3,500,000.00	3,577,332.50	0.07
4.25%	MOBILUX FINANCE 21/28 -SR-	EUR	700,000.00	694,074.78	0.01
4.25%	SUB. ARKEMA 25/PERP	EUR	1,100,000.00	1,105,044.27	0.02
4.25%	SUB. BPCE 25/35	EUR	1,300,000.00	1,330,956.38	0.02
4.296%	OPMOBILITY 25/31 -SR-	EUR	700,000.00	705,988.43	0.01
4.371%	SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 25/PERP	EUR	800,000.00	817,603.76	0.01
4.375%	SUB. GROUPAMA 25/35	EUR	2,200,000.00	2,219,129.66	0.04
4.429%	ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY 25/32 -SR-	EUR	800,000.00	813,698.96	0.01
4.50%	SECHE ENVIROMENT 25/30 -SR-	EUR	812,000.00	828,565.21	0.02
4.50%	SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 24/34	EUR	900,000.00	935,702.73	0.02
4.50%	SUB. MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE BONDS 25/35 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,350,456.02	0.04
4.50%	SUEZ SA 23/33 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,794,739.13	0.03
4.625%	RCI BANQUE 23/26 -SR-	EUR	1,116,000.00	1,133,996.73	0.02
4.625%	SUEZ 22/28 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,889,752.32	0.03
4.75%	BNP PARIBAS 23/32 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,286,167.80	0.02
4.75%	CROWN EUROPEAN HOLDINGS 23/29 -SR-	EUR	700,000.00	731,417.68	0.01
4.75%	SUB. CA ASSURANCES 16/48 -JR-	EUR	800,000.00	836,469.76	0.02
4.75%	SUB. SOCIETE GENERALE 21/PERP -JR-	USD	410,000.00	346,558.75	0.01
4.75%	SUB. UNIBAIL-R.-W. 25/PERP	EUR	1,900,000.00	1,928,829.27	0.03
4.75%	TEREOS FINANCE 22/27	EUR	1,400,000.00	1,409,708.58	0.03
4.80%	SUB. ARKEMA 24/PERP	EUR	1,200,000.00	1,237,363.80	0.02
4.875%	SUB. BPCE 24/36	EUR	1,800,000.00	1,895,085.72	0.03
5.00%	CMA CGM 25/31 -SR-	EUR	421,000.00	430,140.46	0.01
5.125%	FORVIA 24/29 -SR-	EUR	500,000.00	516,515.40	0.01
5.125%	SUB. BNP PARIBAS 17/PERP -JR-S-	USD	295,000.00	247,520.03	0.00
5.375%	ILIAD 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	725,390.96	0.01
5.375%	ILIAD HOLDING 24/30 -SR-	EUR	431,000.00	440,920.37	0.01
5.375%	ORANO 22/27 -SR-	EUR	300,000.00	311,216.40	0.01
5.375%	VALEO 22/27 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,448,895.70	0.03
5.50%	ALTAREA 24/31 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,981,444.20	0.05
5.50%	ALTICE 19/28 -SR- 144A	USD	550,000.00	415,726.04	0.01
5.50%	CARMILA 23/28 -SR-	EUR	500,000.00	531,545.35	0.01
5.50%	PRAEMIA HEALTH 23/28 -SR-	EUR	600,000.00	639,346.02	0.01
5.50%	SUB. AXA 23/43	EUR	1,000,000.00	1,105,648.00	0.02
5.50%	SUB. CREDIT AGRICOLE 23/33	EUR	1,500,000.00	1,598,362.50	0.03
5.50%	SUB. RENAULT 24/34	EUR	700,000.00	737,461.41	0.01
5.625%	CONSTELLIUM 20/28 -SR- 144A	USD	800,000.00	680,931.66	0.01
5.75%	SUB. AXA (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	934,000.00	976,038.50	0.02
5.87%	SUB. CREDIT AGRICOLE 25/PERP -JR-	EUR	800,000.00	812,897.04	0.01
5.875%	ALTICE FRANCE 18/27 -SR-S	EUR	500,000.00	452,296.70	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France (suite)					
6.00%	ELO 23/29 -SR-	EUR	300,000.00	313,083.87	0.01
6.00%	GIE PSA TRESORERIE 03/33 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,457,199.25	0.03
6.00%	SUB. CREDIT AGRICOLE 25/35	GBP	1,100,000.00	1,284,975.25	0.02
6.125%	SUB. SOCIETE GENERALE (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	2,200,000.00	2,208,198.08	0.04
6.375%	LOXAM 23/28 -SR-	EUR	1,274,000.00	1,318,062.18	0.02
6.375%	PICARD GROUP 24/29 -SR-	EUR	799,000.00	836,477.81	0.02
6.375%	SUB. AXA 24/PERP -JR-	EUR	665,000.00	717,431.06	0.01
6.50%	ERAMET 24/29 -SR-	EUR	500,000.00	492,367.80	0.01
6.50%	SUB. GROUPAMA 24/PERP -JR-	EUR	200,000.00	210,463.90	0.00
6.50%	SUB. SOGECAP 23/44	EUR	1,300,000.00	1,481,109.76	0.03
6.875%	SUB. BNP PARIBAS 22/PERP -JR-	EUR	1,600,000.00	1,742,228.32	0.03
7.00%	BANIJAY ENTERTAINMENT 23/29 -SR-	EUR	507,000.00	527,247.15	0.01
7.00%	ERAMET 23/28 -SR-	EUR	900,000.00	912,978.36	0.02
7.25%	SUB. CREDIT AGRICOLE 23/PERP -JR-	EUR	2,200,000.00	2,371,657.64	0.04
7.375%	SUB. BNP PARIBAS 23/PERP -JR-	EUR	3,600,000.00	3,993,907.32	0.08
7.875%	SUB. SOCIETE GENERALE 23/PERP -JR-	EUR	800,000.00	866,491.28	0.02
8.50%	VIRIDIEN 25/30 -SR-S	EUR	700,000.00	723,911.02	0.01
9.125%	SUB. EDF 23/PERP -JR-S	USD	400,000.00	395,565.19	0.01
9.375%	SUB. SOCIETE GENERALE 22/PERP -JR-	USD	2,500,000.00	2,282,352.36	0.04
				179,806,575.89	**3.28**
Gabon					
6.625%	GABON 20/31 -SR-S	USD	322,000.00	226,851.90	0.00
7.00%	GABON 21/31 -SR-S	USD	200,000.00	140,259.70	0.00
9.50%	GABON 25/29 -SR-	USD	274,000.00	220,018.18	0.00
				587,129.78	**0.00**
Géorgie					
7.50%	SILK ROAD GROUP HOLDING 25/30 -SR-	USD	327,000.00	280,796.81	0.01
				280,796.81	**0.01**
Grèce					
2.75%	NATIONAL BANK OF GREECE 25/29 -SR-	EUR	626,000.00	624,416.85	0.01
2.875%	EUROBANK 25/28 -SR-	EUR	741,000.00	742,550.17	0.01
3.00%	PIRAEUS BANK 25/28 -SR-	EUR	679,000.00	681,578.43	0.01
3.25%	EUROBANK ERGA 24/30 -SR-	EUR	1,584,000.00	1,591,065.75	0.03
4.25%	SUB. EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS 25/35	EUR	1,256,000.00	1,264,830.94	0.02
4.50%	NATIONAL BANK GREECE 24/29 -SR-	EUR	1,462,000.00	1,524,188.51	0.03
4.625%	PIRAEUS BANK 24/29 -SR-	EUR	1,021,000.00	1,068,740.73	0.02
5.875%	EUROBANK 23/29 -SR-	EUR	1,120,000.00	1,218,166.43	0.02
6.00%	SUB. ALPHA SERVICES AND HOLDINGS 24/34	EUR	1,800,000.00	1,939,284.54	0.04
6.75%	PIRAEUS BANK 23/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,111,607.90	0.02
7.50%	SUB. ALPHA SERVICES (COBO) 24/PERP -JR-S	EUR	700,000.00	767,805.78	0.01
8.75%	SUB. PIRAEUS FINANCE. 21/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	1,035,363.70	0.02
11.875%	SUB. ALPHA SERVICES AND HOLDINGS 23/PERP -JR-	EUR	800,000.00	934,876.96	0.02
				14,504,476.69	**0.26**
Guatemala					
3.70%	GUATEMALA 21/33 -SR-S	USD	400,000.00	303,758.76	0.01
4.65%	GUATEMALA 21/41 -SR-S	USD	800,000.00	587,583.74	0.01
4.875%	GUATEMALA 13/28 -SR-S	USD	470,000.00	402,025.55	0.01
5.375%	GUATEMALA 20/32 -SR-	USD	377,000.00	324,414.26	0.01
6.05%	GUATEMALA 24/31 -SR-S	USD	250,000.00	222,088.48	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Guatemala (suite)					
6.125%	GUATEMALA 19/50 -SR-S	USD	476,000.00	393,269.11	0.01
6.55%	GUATEMALA 24/37 -SR-S	USD	363,000.00	326,373.59	0.01
6.875%	GUATEMALA 25/55 -SR-	USD	200,000.00	179,019.41	0.00
				2,738,532.90	**0.06**
Hong Kong					
2.75%	MTR 24/34 -SR-	CNH	2,050,000.00	254,494.25	0.00
2.85%	AIRPORT AUTHORITY HONG KONG 25/35 -SR-	CNH	4,040,000.00	505,407.33	0.01
3.40%	SWIRE PROPERTIES 24/29 -SR-	CNH	9,130,000.00	1,120,898.98	0.02
3.45%	SWIRE PROPERTIES 25/35 -SR-	CNH	1,780,000.00	217,273.38	0.00
3.733%	SUB. BANGKOK BANK 19/34	USD	600,000.00	484,344.68	0.01
3.975%	VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S	USD	200,000.00	129,222.04	0.00
4.00%	SUB. KASIKORNBANK 21/PERP -JR-	USD	600,000.00	502,248.67	0.01
5.40%	SUB. AIA GROUP 24/54 -SR-S	USD	600,000.00	504,076.44	0.01
6.00%	SUB. NANYANG BANK 24/34	USD	833,000.00	733,857.26	0.01
6.75%	SUB. BANK EAST ASIA 24/34	USD	700,000.00	623,779.63	0.01
6.80%	CENTRAL PLAZA 25/29 -SR-S	USD	500,000.00	436,234.16	0.01
				5,511,836.82	**0.09**
Hongrie					
2.00%	HONGRIE 20/29 SA -SR-	HUF	225,000,000.00	494,803.98	0.01
2.25%	HONGRIE 20/33 -SR-	HUF	62,000,000.00	117,324.12	0.00
3.25%	HONGRIE 15/31 -SR-	HUF	100,000,000.00	215,534.91	0.00
4.50%	HONGRIE 22/28 -SR-	HUF	228,500,000.00	559,551.28	0.01
4.50%	HONGRIE 22/32	HUF	82,580,000.00	187,116.13	0.00
4.75%	OTP BANK 24/28 -SR-	EUR	1,944,000.00	2,001,136.10	0.04
6.00%	HONGRIE 25/35 -SR-	USD	274,000.00	244,797.35	0.00
6.50%	MVM ENERGETIKA ZAR 24/31 -SR-	USD	755,000.00	683,422.41	0.01
6.75%	HONGRIE 23/52 -SR-	USD	589,000.00	543,887.43	0.01
7.30%	SUB. OTP BANK 25/35	USD	1,224,000.00	1,108,651.75	0.02
7.625%	HONGRIE 11/41 -SR-	USD	132,000.00	133,471.10	0.00
				6,289,696.56	**0.10**
Ile Maurice					
4.00%	INDIA GREEN POWER HOLDINGS 21/27	USD	400,000.00	289,075.76	0.01
6.50%	MTN MAURITIUS INVESTMENTS 16/26 -SR-S	USD	520,000.00	448,667.46	0.01
7.25%	GREENKO MAURITIUS 25/28 -SR-	USD	600,000.00	521,447.49	0.01
7.50%	HEALTH TECHNOLOGY ASSESSMENT GROUP LTD 24/29 -SR-	USD	850,000.00	755,391.84	0.01
7.95%	DIAMOND II 23/26 -SR-	USD	700,000.00	601,667.03	0.01
				2,616,249.58	**0.05**
Iles Caïmans					
FRN	SUB. FWD GROUP LTD 17/PERP -S-	USD	500,000.00	427,402.62	0.01
1.00%	YUZHOU GROUP HOLDINGS 25/34 SR -PIK-	USD	38,135.00	259.40	0.00
2.45%	CHINA OVERSEAS 21/26 -SR-	USD	400,000.00	337,466.65	0.01
3.25%	ALIBABA GROUP 21/61 -SR-	USD	750,000.00	429,384.33	0.01
3.625%	UPCB FINANCE VII 17/29 -SR-S	EUR	700,000.00	698,562.34	0.01
3.84%	TENCENT HOLDINGS 21/51 -SR-S	USD	300,000.00	207,927.87	0.00
4.00%	YUZHOU 4 06/30/28 -PIK-	USD	42,646.00	1,458.11	0.00
4.50%	YUZHOU 4 1/2 06/30/29 -PIK-	USD	74,262.00	1,982.51	0.00
5.00%	YUZHOU GROUP 25/30 SR S -PIK-	USD	99,120.00	2,091.74	0.00
5.125%	CT TRUST 22/32 -SR-	USD	800,000.00	654,475.46	0.01
5.125%	GACI FIRST INVESTMENT 23/53 -SR-	USD	500,000.00	389,191.97	0.01
5.25%	ALIBABA 24/35 -SR-	USD	500,000.00	446,658.75	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Iles Caïmans (suite)					
5.375%	GACI FIRST INVESTMENT 24/54 -SR-	USD	400,000.00	323,468.73	0.01
5.50%	YUZHOU 06/30/31 -PIK-	USD	139,042.00	2,067.89	0.00
5.836%	SUB. FWD GR HGS 25/35	USD	200,000.00	172,185.46	0.00
5.875%	SUB. BANORTE GC 21/PERP -JR-S	USD	500,000.00	423,225.76	0.01
6.00%	SUB. SNB FUNDING 25/35	USD	1,200,000.00	1,050,941.83	0.02
6.35%	ENERGUATE TRUST 25/35 -SR-	USD	700,000.00	601,840.27	0.01
6.375%	SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 18/PERP -JR-S	USD	700,000.00	598,250.16	0.01
6.45%	CHINA OVERSEAS FINANCE 14/34 -SR-S	USD	871,000.00	819,235.67	0.01
6.75%	CSN INOVA VENTURES 20/28 -SR-S	USD	950,000.00	783,364.21	0.01
6.75%	SUB. QUATAR INSURANCE COMPANY 22/PERP	USD	1,100,000.00	965,683.75	0.02
7.00%	YUZHOU GROUP -SR- -PIK-	USD	50,300.00	5,517.31	0.00
7.125%	SABLE INTERNATIONAL 24/32 -SR-S	USD	595,000.00	514,360.83	0.01
7.15%	ARADA SUKUK (SUK.) 25/30 -SR-	USD	671,000.00	582,312.35	0.01
7.25%	DAR AL-ARKAN (SUK.) 25/30 -SR-	USD	1,200,000.00	1,041,510.63	0.02
7.35%	ZHENRO PROPERTIES 20/25 -DEF-	USD	1,768,000.00	9,225.70	0.00
7.875%	IHS HOLDING 24/30 -SR-	USD	1,225,000.00	1,081,846.52	0.02
8.375%	SUB. BANORTE (COBO) 24/PERP -SR-	USD	609,000.00	549,470.30	0.01
8.44%	MONGOLIA MINING CORP. 25/30 -SR-	USD	300,000.00	258,241.85	0.00
8.75%	SOBHA SUKUK 23/28 -SR-	USD	700,000.00	626,272.89	0.01
9.125%	HEALTH AND HAPPINESS HLDGS 25/28 -SR-	USD	600,000.00	544,064.98	0.01
				14,549,948.84	**0.26**
Iles Vierges britanniques					
2.58%	CHINA CINDA 2020 25/28 -SR-	CNY	2,410,000.00	290,275.44	0.01
2.82%	HYSAN MTN 19/29 -SR-S	USD	200,000.00	157,949.32	0.00
3.20%	FRANSHION BRILLANT 21/26	USD	500,000.00	422,257.69	0.01
3.375%	HUARONG FINANCE 20/30 -SR-S	USD	500,000.00	405,133.61	0.01
3.625%	NAN FUNG TREASURY 20/30 -SR-S	USD	600,000.00	476,493.38	0.01
4.25%	FRANSHION BRILLIANT 19/29 -SR-	USD	500,000.00	392,280.16	0.01
4.50%	HUARONG FINANCE 19/29 -SR-S	USD	300,000.00	254,493.82	0.00
4.85%	SUB. PHOENIX LEAD 17/PERP -S-	USD	400,000.00	291,102.26	0.01
5.25%	NWD FINANCE 20/PERP -SR-	USD	200,000.00	72,978.79	0.00
6.375%	CELESTIAL DYNAST 24/28 -SR-	USD	550,000.00	470,330.20	0.01
6.50%	EASY TACTIC 22/27 -SR- -PIK- -DEF-	USD	271,259.00	6,917.15	0.00
6.50%	EASY TACTIC 22/28 -SR- -PIK- -DEF-	USD	364,408.00	9,119.27	0.00
6.80%	FORTUNE STAR 25/29 -SR-	USD	996,000.00	851,290.07	0.02
8.625%	NWD 24/28 -SR-	USD	200,000.00	142,042.26	0.00
13.00%	PEARL PETROLEUM 24/28 -SR-	USD	500,000.00	461,281.38	0.01
				4,703,944.80	**0.10**
Inde					
3.10%	ADANI PORTS & SPECIAL 21/31 -SR-S	USD	700,000.00	532,405.29	0.01
4.125%	JSW HYDRO ENERGY 21/31 -SR-S	USD	800,000.00	458,888.29	0.01
4.50%	RENEW WIND ENERGY 21/28 -SR-S	USD	200,000.00	164,653.95	0.00
6.375%	MUTHOOT FINANCE 25/30 -SR-S	USD	700,000.00	604,528.32	0.01
6.54%	INDE 22/32 -SR-	INR	189,650,000.00	1,830,295.80	0.03
6.625%	SHRIRAM FINANCE 24/27 -SR-	USD	300,000.00	261,290.83	0.00
6.67%	INDE 20/50 -SR-	INR	27,760,000.00	251,509.03	0.00
7.10%	INDE 24/34 -SR-	INR	30,160,000.00	299,149.36	0.01
7.18%	INDE 23/33 -SR-	INR	247,220,000.00	2,459,745.27	0.04
7.26%	INDE 23/33 -SR-	INR	41,120,000.00	410,851.46	0.01
7.30%	INDE 23/53 -SR-	INR	29,450,000.00	286,682.86	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Inde (suite)					
7.54%	INDE 22/36 -SR-	INR	61,740,000.00	628,030.89	0.01
7.80%	PIRAMAL CAP & HOUSING 24/28 -SR-	USD	571,000.00	499,411.46	0.01
9.70%	SAMMAN CAPITAL 24/27 -SR-	USD	700,000.00	611,882.37	0.01
				9,299,325.18	**0.16**
Indonésie					
3.75%	SUB. BANK NEGARA INDONESIA 21/26	USD	1,200,000.00	1,015,639.84	0.02
5.375%	JAPFA COMFEED 21/26 -SR-	USD	600,000.00	509,803.40	0.01
6.375%	PT KRAKATAU 24/27 -SR-	USD	800,000.00	694,506.42	0.01
6.375%	PT KRAKATAU 24/29 -SR-	USD	500,000.00	439,181.90	0.01
6.50%	INDONÉSIE 24/30 -SR-	IDR	119,383,000,000.00	6,346,578.96	0.13
6.625%	INDONÉSIE 23/34 -SR-	IDR	11,564,000,000.00	602,516.99	0.01
6.75%	INDONÉSIE 24/35 -SR-	IDR	49,570,000,000.00	2,603,995.94	0.05
6.75%	STAR ENERGY 18/33 -SR-	USD	1,000,000.00	603,581.50	0.01
6.875%	INDONÉSIE 23/29	IDR	34,494,000,000.00	1,851,968.65	0.03
7.125%	INDONÉSIE 22/43	IDR	14,089,000,000.00	739,678.16	0.01
8.25%	INDONÉSIE 18/29 -SR-	IDR	49,514,000,000.00	2,772,486.03	0.05
8.375%	INDONÉSIE 13/34 -SR-	IDR	10,374,000,000.00	604,479.20	0.01
8.75%	INDONÉSIE 13/44	IDR	5,865,000,000.00	358,020.36	0.01
8.75%	INDONÉSIE 15/31 -SR-	IDR	15,991,000,000.00	938,931.04	0.02
				20,081,368.39	**0.38**
Irlande					
0.50%	AIB GROUP 21/27 -SR-	EUR	360,000.00	352,415.20	0.01
1.00%	LINDE IE 22/27 -SR-	EUR	900,000.00	883,149.30	0.02
1.875%	ZURICH FINANCE IRELAND 20/50	EUR	900,000.00	840,129.57	0.02
2.625%	EIRCOM FINANCE 19/27 -SR-S	EUR	1,000,000.00	999,905.50	0.02
2.75%	VODAFONE IF 25/29 -SR-	EUR	1,754,000.00	1,751,342.87	0.03
3.00%	LINDE PLC 24/28 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,821,309.30	0.03
3.625%	JAMES HARDIE 18/26 -SR-S	EUR	700,000.00	700,915.88	0.01
3.625%	LINDE PLC US 23/34 -SR-	EUR	600,000.00	613,855.02	0.01
3.875%	GRENKE FIN 25/28 -SR-	EUR	2,046,000.00	2,045,863.94	0.04
4.875%	BANK IRELAND 23/28 -SR-	EUR	1,063,000.00	1,106,497.00	0.02
4.875%	DOLYA HOLDCO 20/28 -SR-	GBP	1,400,000.00	1,563,226.93	0.03
6.375%	SUB. BANK OF IRELAND GROUP 24/PERP -JR-	EUR	520,000.00	542,854.57	0.01
7.125%	SUB. AIB GROUP (COBO) 24/PERP -JR-	EUR	800,000.00	859,387.76	0.02
7.23%	STEAS FUNDING 22/26 -SR-S	USD	470,000.00	400,994.36	0.01
7.875%	GRENKE FINANCE 23/27 -SR-	EUR	2,646,000.00	2,823,994.30	0.05
11.125%	ARAGVI HOLDING INTERNATIONAL 24/29 -SR-S	USD	800,000.00	687,927.60	0.01
13.25%	SUB. PERMANENT 22/PERP -JR-	EUR	1,950,000.00	2,318,204.46	0.04
				20,311,973.56	**0.38**
Israël					
5.375%	ENERGEAN ISRAEL FINANCE 21/28 -SR-	USD	800,000.00	669,711.54	0.01
6.50%	LEVIATHAN BOND 20/27 -SR-	USD	350,000.00	299,339.44	0.01
8.50%	ENERGEAN ISRAEL 23/33 -SR-	USD	200,000.00	180,590.59	0.00
				1,149,641.57	**0.02**
Italie					
FRN	EVOCA 24/29 -SR-	EUR	700,000.00	665,402.15	0.01
FRN	FIBER BIDCO 24/30 -SR-	EUR	125,000.00	124,789.64	0.00
FRN	INTESA SANPAOLO 24/27 -SR-	EUR	980,000.00	983,910.10	0.02
FRN	ITALMATCH CHEMICALS 23/28 -SR-	EUR	700,000.00	705,757.15	0.01
FRN	KEPLER 25/29 -SR-	EUR	521,000.00	528,834.12	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Italie (suite)					
FRN	SUB. MONTE PASCHI SIENA 18/28	EUR	1,500,000.00	1,644,492.30	0.03
FRN	SUB. UNICREDIT SPA 19/PERP -JR-S	EUR	1,000,000.00	1,030,671.10	0.02
0.85%	ITALIE (BTP) 19/27 -SR-	EUR	11,000,000.00	10,837,252.80	0.21
1.25%	ENI SPA 20/26 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,291,519.19	0.02
1.375%	TERNA 17/27 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,964,672.80	0.04
1.60%	ITALIE (BTP) (HICP) 22/28 -SR-	EUR	70,000,000.00	71,132,095.74	1.30
1.625%	NEXI 21/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,392,123.46	0.03
1.65%	ITALIE (BTP) 15/32	EUR	100,000,000.00	92,269,250.00	1.68
1.875%	ATLANTIA 21/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	977,591.90	0.02
2.00%	SUB. ENI SPA 21/PERP -JR-	EUR	1,415,000.00	1,389,322.14	0.03
2.20%	UNICREDIT 20/27 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,498,926.45	0.03
2.25%	SUB. ENEL SPA 20/PERP	EUR	1,000,000.00	990,365.90	0.02
2.375%	SUB. TERNA RETE 22/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	1,961,690.00	0.04
3.00%	TELECOM ITALIA 16/25 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,400,000.00	0.03
3.15%	ITALIE 24/31 -SR-S	EUR	100,000,000.00	100,855,350.00	1.84
3.20%	UNICREDIT SPA 25/31 -SR-	EUR	1,822,000.00	1,815,975.92	0.03
3.25%	ITALIE 25/32 -SR-S	EUR	90,000,000.00	90,783,513.00	1.66
3.25%	ITALIE 25/32 -SR-S	EUR	110,000,000.00	110,557,106.00	2.01
3.25%	GUALA CLOSURES 21/28 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,379,563.92	0.03
3.25%	SNAM 25/32 -SR-	EUR	2,310,000.00	2,301,365.91	0.04
3.30%	UNICREDIT S.P.A. 25/29 -SR-	EUR	2,379,000.00	2,408,158.69	0.04
3.375%	SNAM 24/28 -SR-	EUR	872,000.00	889,050.30	0.02
3.375%	SUB. ENEL 18/PERP -JR-S	EUR	2,000,000.00	2,010,306.40	0.04
3.50%	BRUNELLO BIDCO S.P.A. 21/28 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,393,324.94	0.03
3.625%	BCA MPSS 24/30 -SR-	EUR	1,939,000.00	1,976,119.05	0.04
3.625%	PRYSMIAN 24/28 -SR-	EUR	1,794,000.00	1,828,178.21	0.03
3.65%	ITALIE 25/35 -SR-	EUR	90,000,000.00	91,073,331.00	1.66
3.75%	IMA 20/28 -SR-	EUR	1,478,000.00	1,474,114.93	0.03
3.80%	UNICREDIT SPA 25/33 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,039,790.60	0.04
3.875%	BANCO BPM SPA 24/30 -SR-	EUR	2,158,000.00	2,219,065.36	0.04
3.875%	LEASYS SPA 24/27 -SR-	EUR	855,000.00	874,819.58	0.02
3.875%	UNICREDIT SPA 24/28 -SR-	EUR	1,117,000.00	1,140,879.11	0.02
4.083%	SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 25/35 -SR-	EUR	306,000.00	310,389.48	0.01
4.25%	SUB. ENEL 25/PERP	EUR	1,396,000.00	1,420,893.75	0.03
4.271%	SUB. INTESA SANPAOLO 24/36	EUR	1,094,000.00	1,119,417.89	0.02
4.375%	INTESA SANPAOLO 23/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,035,896.00	0.02
4.375%	SUB. MONTE DEI PASCHI DI SIENA 25/35	EUR	1,227,000.00	1,251,706.75	0.02
4.50%	SHIBA BIDCO 21/28 -SR-	EUR	700,000.00	704,649.82	0.01
4.50%	SUB. ENEL 25/PERP	EUR	1,043,000.00	1,058,080.84	0.02
4.50%	SUB. IREN 25/PERP	EUR	2,124,000.00	2,180,386.04	0.04
4.75%	FIBERCOP 25/30 -SR-	EUR	1,607,000.00	1,634,056.42	0.03
5.00%	LIBRA GROUPCO 21/27 -SR-S	EUR	688,000.00	689,783.43	0.01
5.00%	SUB. A2A 24/PERP-SR-	EUR	1,620,000.00	1,690,527.02	0.03
5.125%	FIBERCOP 25/32 -SR-	EUR	333,000.00	338,913.61	0.01
5.25%	SUB. PRYSMIAN 25/PERP -SR-	EUR	160,000.00	167,087.60	0.00
5.399%	SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 23/33 -SR-S	EUR	1,112,000.00	1,226,239.54	0.02
5.459%	SUB. UNICREDIT SPA 20/35 -S-	USD	1,000,000.00	857,623.22	0.02
5.505%	SUB. BCA POPOLARE DI SONDRIO 24/34	EUR	567,000.00	603,773.13	0.01
5.625%	FABBRICA ITALIANA SINTETICI 22/27 -SR-	EUR	476,000.00	481,417.31	0.01
5.625%	SUB. UNICREDIT (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	550,000.00	548,521.33	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Italie (suite)					
6.00%	BANCO BPM SPA 23/28 -SR-	EUR	945,000.00	995,744.14	0.02
6.125%	MARCOLIN 21/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,001,774.40	0.02
6.50%	SUB. BANCO BPM 21/PERP -JR-	EUR	600,000.00	606,780.96	0.01
6.50%	SUB. BPER BANC (COBO) 24/PERP -JR-	EUR	600,000.00	628,817.52	0.01
6.875%	ICCREA BANCA 23/28 -SR-	EUR	756,000.00	796,688.15	0.01
6.875%	OPTICS BIDCO 24/28 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,139,437.20	0.04
7.00%	WEBUILD 23/28 -SR-	EUR	601,000.00	655,085.25	0.01
7.75%	OPTICS BIDCO 24/33 -SR-	EUR	220,000.00	257,396.39	0.00
7.75%	SUB. INTESA (COCO) 17/PERP -JR-S	EUR	2,000,000.00	2,101,470.80	0.04
9.00%	REEKEEP 25/29 -SR-	EUR	700,000.00	692,409.83	0.01
9.50%	SUB. BANCO BPM 23/PERP -JR-	EUR	529,000.00	612,230.64	0.01
10.00%	INTERNATIONAL DESIGN 23/28 -SR-S	EUR	752,000.00	633,429.81	0.01
11.125%	ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA 23/28 -SR-	EUR	464,000.00	495,875.04	0.01
				638,745,183.17	**11.69**
Jamaïque					
7.875%	JAMAÏQUE 15/45 -SR-	USD	200,000.00	205,828.42	0.00
				205,828.42	**0.00**
Japon					
0.005%	JAPON (CPI) 23/33 S28 -SR-	JPY	830,000,000.00	5,162,652.71	0.10
0.10%	JAPON 23/25 -SR-	JPY	307,700,000.00	1,764,288.62	0.03
0.50%	JAPON 20/60 S13 -SR-	JPY	191,000,000.00	504,830.77	0.01
0.632%	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 19/29 -SR-S	EUR	2,800,000.00	2,565,539.76	0.05
0.80%	JAPON 25/27 -SR-	JPY	340,000,000.00	1,948,339.62	0.04
2.906%	NTT FINANCE 25/29 -SR-	EUR	767,000.00	769,890.75	0.01
3.197%	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 25/31 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,402,695.70	0.03
3.688%	MIZUHO FINANCIAL GROUP 25/35 -SR-	EUR	1,950,000.00	1,951,898.33	0.04
4.00%	SOFTBANK GROUP 21/26 -SR-	USD	1,400,000.00	1,183,760.80	0.02
4.867%	NORINCHUKIN 22/27 -SR-S	USD	903,000.00	776,917.98	0.01
5.071%	NORINCHUKIN 22/32 -SR-S	USD	800,000.00	688,951.36	0.01
5.25%	NISSAN MOTOR 25/29 -SR-	EUR	662,000.00	676,038.44	0.01
				19,395,804.84	**0.36**
Jersey					
4.50%	CPUK FINANCE 21/27 -SR-	GBP	700,000.00	786,776.78	0.01
7.00%	AVIS BUDGET 24/29 -SR-	EUR	1,426,000.00	1,470,043.44	0.03
8.50%	WAGAMAMA BOND 25/30 -SR-	GBP	505,000.00	545,321.51	0.01
10.25%	TVL FINANCE 23/28 -SR-S	GBP	1,000,000.00	1,160,713.94	0.02
				3,962,855.67	**0.07**
Jordanie					
6.125%	JORDANIE 15/26 -SR-	USD	570,000.00	487,132.03	0.01
				487,132.03	**0.01**
Kazakhstan					
4.75%	KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/27 -SR-S	USD	470,000.00	403,345.36	0.01
5.75%	KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/47 -SR-S	USD	300,000.00	239,528.63	0.00
6.375%	KAZMUNAYGAZ 18/48 -SR-S	USD	950,000.00	807,972.52	0.01
7.75%	FORTEBANK 25/30 -SR-	USD	909,000.00	793,988.13	0.01
				2,244,834.64	**0.03**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Kenya					
6.30%	KENYA 21/34 -SR-	USD	260,000.00	196,274.01	0.00
8.00%	KENYA 19/32 -SR-S	USD	251,000.00	213,950.46	0.00
9.50%	KENYA 25/36 -SR-	USD	1,039,000.00	910,777.77	0.02
				1,321,002.24	**0.02**
Kirghizistan					
7.75%	ALLEMAGNE 25/30	USD	1,595,000.00	1,372,719.19	0.02
				1,372,719.19	**0.02**
Koweït					
2.75%	SUB. BURGAN BANK 20/31	USD	1,300,000.00	1,078,285.22	0.02
				1,078,285.22	**0.02**
Lettonie					
3.875%	CITADELE BANK 25/29 -SR-	EUR	914,000.00	917,469.09	0.02
				917,469.09	**0.02**
Liban					
6.20%	LIBAN 15/25 -SR-S -DEF-	USD	1,142,000.00	219,323.94	0.00
6.25%	LIBAN 15/24 -DEF-	USD	429,000.00	82,387.15	0.00
6.65%	LIBAN 16/24 -SR- DEF	USD	212,000.00	40,666.92	0.00
6.75%	LIBAN 12/27 -SR- -DEF-	USD	749,000.00	143,775.73	0.00
7.00%	LIBAN 17/32 -SR- -DEF-	USD	495,000.00	95,108.81	0.00
7.05%	LIBAN 15/35 '77' -SR- -DEF-	USD	503,000.00	96,756.73	0.00
7.25%	LIBAN 17/37 -SR- -DEF-	USD	955,000.00	183,334.65	0.00
8.25%	LIBAN 06/21 '42' T2 -SR-S -DEF-	USD	778,000.00	149,447.01	0.00
				1,010,800.94	**0.00**
Liechtenstein					
0.50%	SWISS LIFE 21/31 -SR-	EUR	1,929,000.00	1,657,226.08	0.03
				1,657,226.08	**0.03**
Lituanie					
6.00%	AKROPOLIS 25/30 -SR-	EUR	216,000.00	226,219.02	0.00
				226,219.02	**0.00**
Luxembourg					
0.20%	DH EUROPE FINANCE 19/26 -SR-	EUR	1,449,000.00	1,435,939.73	0.03
0.375%	AROUNDTOWN 21/27 -SR-	EUR	400,000.00	385,130.48	0.01
0.375%	AXA LOGISTICS 21/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,952,222.20	0.04
0.45%	DH EUROPE FINANCE 19/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	951,880.30	0.02
0.875%	SES 19/27 -SR-	EUR	381,000.00	365,956.79	0.01
1.00%	BLACKSTONE PR 21/26 -SR-	EUR	648,000.00	638,726.73	0.01
1.25%	SEGRO CAPITAL 22/26 -SR-	EUR	1,426,000.00	1,418,730.39	0.03
1.50%	CPI PROPERTY GROUP 21/31 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,241,834.85	0.02
1.625%	CPI PROPERTY (FR/RAT) 19/27 -SR-S	EUR	1,858,000.00	1,843,672.22	0.03
1.625%	MEDTRONIC GLOBAL 20/50 -SR-S	EUR	1,000,000.00	598,492.00	0.01
1.75%	MEDTRONIC GLOBAL HOLIDINGS 19/49 -SR-	EUR	1,300,000.00	818,561.25	0.01
1.875%	SEGRO CAPITAL 22/30 -SR-	EUR	1,113,000.00	1,059,631.65	0.02
2.875%	TRATON FINANCE LUXEMBOURG 25/28 -SR-	EUR	700,000.00	698,815.95	0.01
3.00%	ALTICE FINANCING 20/28 -SR-S	EUR	700,000.00	543,520.95	0.01
3.125%	CONTOURGLOBAL POWER 20/28 -SR-S	EUR	700,000.00	697,114.11	0.01
3.125%	MATTERHORN TELECOM 19/26 -S-	EUR	2,100,000.00	1,157,486.63	0.02
3.25%	AROUNDTOWN 25/31 -SR-	EUR	4,600,000.00	4,480,745.46	0.09
3.25%	SIX FINANCE LUXEMBOURG 25/30 -SR-	EUR	1,733,000.00	1,743,031.12	0.03
3.50%	SAMSONITE FINCO 18/26 -SR-S	EUR	700,000.00	699,772.92	0.01
3.875%	EUROFINS SCIENTIFIC 25/33 -SR-	EUR	629,000.00	631,028.97	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Luxembourg (suite)					
4.25%	LOGICOR FINANCING 24/29 -SR-	EUR	912,000.00	944,921.74	0.02
4.25%	STONEWEG EREIT LUX FINCO 25/31 -SR-	EUR	1,355,000.00	1,372,982.75	0.02
4.375%	GRAND CITY 24/30 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,661,324.48	0.03
4.375%	MINERVA LUXEMBOURG 21/31 -SR-S	USD	670,000.00	523,932.49	0.01
4.387%	EIG PEARL 22/46 -SR-	USD	1,700,000.00	1,194,028.94	0.02
4.625%	LOGICOR FINANCING 24/28 -SR-	EUR	488,000.00	507,803.63	0.01
4.625%	P3 GROUP 24/30 -SR-	EUR	1,165,000.00	1,218,632.17	0.02
4.75%	ALTICE FINCO 17/28 -SR-S	EUR	350,000.00	128,155.41	0.00
4.75%	CPI PROPERTY GROUP 25/30 -SR-	EUR	2,177,000.00	2,127,018.69	0.04
4.80%	AROUNDTOWN 24/29 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,942,896.60	0.05
5.25%	MATTERHORN 23/28 -SR-	CHF	400,000.00	438,464.89	0.01
5.30%	RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	USD	210,000.00	178,671.50	0.00
5.375%	ALBION FINANCING 25/30 -SR-	EUR	672,000.00	697,886.85	0.01
5.58%	CHILE ELECTRICITY 24/35 -SR-	USD	1,206,000.00	1,040,614.62	0.02
5.625%	IHS HOLDING 21/26 -SR-S	USD	400,000.00	338,881.58	0.01
5.672%	CHILE ELECTRICITY LUX PM II 25/35 -SR-	USD	611,000.00	538,980.46	0.01
5.75%	ALTICE FINANCING 21/29 -SR- 144A	USD	1,100,000.00	709,325.27	0.01
5.853%	GREENSAIF PIPELINES 24/36 -SR-	USD	624,000.00	559,262.86	0.01
5.875%	MINERVA LUXEMBOURG 17/28 -SR-S	USD	680,000.00	581,069.12	0.01
6.129%	GREENSAIF PIPELINES 23/38 -SR-	USD	700,000.00	639,283.40	0.01
6.25%	MHP LUX 19/29 -SR-	USD	900,000.00	625,692.64	0.01
6.45%	RAIZEN FUELS 24/34 -SR-	USD	350,000.00	292,171.99	0.01
6.45%	REDE D'OR FIN 25/35 -SR-S	USD	554,000.00	483,196.97	0.01
6.60%	NEXA RESOURCES 25/37 -SR-	USD	254,000.00	223,371.96	0.00
6.75%	AEGEA FINANCE 22/29 -SR-	USD	754,000.00	655,049.84	0.01
6.75%	ROSSINI 24/29 -SR-S	EUR	692,000.00	731,103.54	0.01
6.75%	SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 23/PERP -JR-	EUR	500,000.00	535,156.90	0.01
6.95%	RAIZEN FUELS 24/54 -SR-	USD	549,000.00	436,895.72	0.01
7.00%	CPI PROPERTY GROUP 24/29 -SR-	EUR	1,763,000.00	1,891,399.29	0.03
7.375%	MILLICOM INTERNATIONAL 24/32 -SR-S	USD	945,000.00	843,623.68	0.02
7.625%	AEGEA FINANCE 25/36 -SR-	USD	723,000.00	615,882.06	0.01
7.75%	PUMA INTERNATIONAL FINANCING S.A. 24/29 -SR-S	USD	600,000.00	530,037.82	0.01
8.75%	MONITCHEM 23/28 -SR-	EUR	791,000.00	791,872.87	0.01
8.875%	FS LUXEMBOURG 24/31 -SR-S	USD	840,000.00	755,344.35	0.01
8.875%	SAAVI ENERGIA 25/35 -SR-	USD	1,193,000.00	1,098,656.30	0.02
9.00%	AEGEA FINANCE 23/31 -SR-S	USD	401,000.00	363,003.43	0.01
9.00%	CONNECT FINCO 24/29 -SR- 144A	USD	570,000.00	510,499.30	0.01
				53,089,390.81	**0.95**
Malaisie					
2.632%	MALAISIE 20/31 S0002	MYR	885,000.00	173,238.28	0.00
3.502%	MALAISIE 07/27 S3 -SR-	MYR	5,404,000.00	1,101,446.81	0.02
3.582%	MALAISIE 22/32 -SR-	MYR	2,821,000.00	576,323.98	0.01
3.733%	MALAISIE 13/28 '13/0005' -SR-	MYR	4,506,000.00	926,054.34	0.02
3.757%	MALAISIE 19/40 S0005 -SR-	MYR	6,235,000.00	1,268,135.43	0.02
3.844%	MALAISIE 13/33 '13/0004' -SR-	MYR	1,410,000.00	292,797.27	0.01
3.899%	MALAISIE 17/27 S.4 -SR-	MYR	7,500,000.00	1,544,109.99	0.03
4.232%	MALAISIE 11/31 '11'	MYR	1,463,000.00	310,248.38	0.01
4.498%	MALAISIE 10/30 -SR-	MYR	3,200,000.00	682,442.89	0.01
4.642%	MALAISIE 18/33 S.0318 -SR-	MYR	1,689,000.00	370,743.64	0.01
4.696%	MALAISIE 22/42 -SR-	MYR	2,216,000.00	499,101.34	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Malaisie (suite)					
4.759%	KHAZANAH CAPITAL 24/34 -SR-	USD	500,000.00	430,460.80	0.01
4.762%	MALAISIE 17/37 S.0317 -SR-	MYR	334,000.00	75,070.64	0.00
4.921%	MALAISIE 18/48 '0518' -SR-	MYR	1,007,000.00	235,095.80	0.00
				8,485,269.59	**0.16**
Maroc					
6.70%	OCP 25/36 -SR-	USD	673,000.00	616,344.03	0.01
				616,344.03	**0.01**
Mexique					
3.125%	CEMEX 19/26 -S-	EUR	686,000.00	685,793.51	0.01
4.28%	MEXIQUE 21/41 -SR-	USD	200,000.00	139,080.66	0.00
4.375%	AMERICA MOVIL 12/42 -SR-	USD	700,000.00	523,355.07	0.01
4.75%	IENOVA 20/51 -SR-S	USD	800,000.00	525,512.48	0.01
4.875%	MEXIQUE 22/33 -SR-	USD	2,174,000.00	1,799,093.87	0.03
5.125%	UMS 25/38 -SR-	EUR	222,000.00	226,010.79	0.00
5.375%	UMS 25/33 -SR-	USD	400,000.00	341,232.61	0.01
5.50%	MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	USD	1,646,000.00	1,220,729.68	0.02
5.875%	CFE FIBRA E 25/40 -SR-	USD	890,000.00	765,456.10	0.01
6.625%	MEXIQUE 25/38 -SR-	USD	336,000.00	301,833.00	0.01
7.25%	BANCO ACTINVER INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE 24/41 -SR-S	USD	351,000.00	316,109.65	0.01
7.50%	MEXIQUE 22/33 -SR-	MXN	409,400.00	1,799,800.57	0.03
7.50%	SUB. BANCO MERCANTIL DEL NORTE GC 19/PERP -JR- 144A	USD	1,900,000.00	1,657,015.81	0.03
7.525%	SUB. BANCO SANTANDER 18/28 144A	USD	1,000,000.00	914,891.33	0.02
7.75%	MEXIQUE 11/31 MXN100 -SR-	MXN	5,257,800.00	23,853,099.55	0.44
7.75%	MEXIQUE 11/42 MXN100 -SR-	MXN	382,893.00	1,550,667.90	0.03
7.75%	MEXIQUE 14/34 MXN100 -SR-	MXN	745,800.00	3,285,848.43	0.06
7.75%	ALSEA 21/26 -SR-S	USD	595,000.00	510,828.21	0.01
7.875%	BUFFALO ENERGY MEXICO 24/39 -SR-	USD	950,000.00	871,862.54	0.02
8.00%	MEXIQUE 23/35 -SR-	MXN	282,400.00	1,251,742.29	0.02
8.45%	SUB. BBVA MEXICO 23/38 -SR-S	USD	1,800,000.00	1,702,976.66	0.03
8.50%	MEXIQUE 09/29 MXN100	MXN	393,000.00	1,853,215.85	0.03
8.50%	MEXIQUE 09/38 MXN100	MXN	58,200.00	260,559.24	0.00
8.50%	MEXIQUE 23/29 -SR-	MXN	903,000.00	4,259,003.58	0.09
				50,615,719.38	**0.93**
Mongolie					
5.125%	MONGOLIE 20/26 -SR-S	USD	300,000.00	255,425.20	0.00
8.50%	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA 25/28 -SR-	USD	548,000.00	477,553.05	0.01
11.00%	GOLOMT BANK 24/27 -SR-	USD	500,000.00	440,772.95	0.01
				1,173,751.20	**0.02**
Nigéria					
4.375%	AFRICA FINANCE 19/26 -SR-S	USD	700,000.00	597,111.90	0.01
6.125%	NIGÉRIA 21/28 -SR-	USD	350,000.00	293,603.70	0.01
6.125%	ACCESS BANK NIGERIA 21/26 -SR-	USD	600,000.00	509,675.42	0.01
6.50%	NIGÉRIA 17/27 -SR-S	USD	1,201,000.00	1,028,991.45	0.02
7.143%	NIGÉRIA 18/30 -SR-	USD	218,000.00	184,241.36	0.00
7.375%	NIGÉRIA 21/33 -SR-	USD	1,182,000.00	958,297.63	0.02
7.50%	SUB. AFRICA FINANCE 25/PERP -SR-S	USD	600,000.00	510,785.49	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Nigéria (suite)					
8.25%	NIGÉRIA 21/51 -SR-	USD	200,000.00	153,964.31	0.00
8.747%	NIGÉRIA 18/31 -SR-	USD	200,000.00	177,461.98	0.00
9.125%	SEPLAT PETROLEUM 25/30 -SR-	USD	600,000.00	525,725.70	0.01
				4,939,858.94	**0.09**
Norvège					
3.625%	NORSK HYDRO 25/32 -SR-	EUR	1,141,000.00	1,153,879.72	0.02
3.875%	VAR ENERGI 25/31 -SR-	EUR	1,192,000.00	1,204,917.70	0.02
4.00%	AKER BP 24/32 -SR-	EUR	500,000.00	509,197.60	0.01
4.625%	PUBLIC PROPERTY INVEST 24/30 -SR-	EUR	1,478,000.00	1,517,720.07	0.03
4.875%	SPAREBANK 1 -SR- 23/28 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,379,825.85	0.03
				5,765,540.94	**0.11**
Nouvelle Zélande					
3.527%	ANZ NEW ZEALAND 24/28 -SR-	EUR	1,066,000.00	1,090,940.78	0.02
5.00%	SUB. WESTPAC BANKING (COCO) 17/PERP -JR-	USD	1,000,000.00	853,360.22	0.02
				1,944,301.00	**0.04**
Oman					
4.75%	OMAN 16/26 -SR-	USD	630,000.00	537,570.49	0.01
				537,570.49	**0.01**
Ouzbékistan					
3.70%	OUZBÉKISTAN 20/50 -SR-	USD	225,000.00	177,609.96	0.00
3.90%	OUZBÉKISTAN 21/31 -SR-	USD	325,000.00	255,020.20	0.00
4.85%	UZAUTO MOTORS 21/26 -SR-	USD	546,000.00	462,166.21	0.01
6.70%	NAVOI MINING M 24/28	USD	580,000.00	515,724.64	0.01
6.947%	OUZBÉKISTAN 25/32 -SR-S	USD	283,000.00	260,433.56	0.00
6.95%	NAVOI MINING AND METALLURGICAL COMPANY 24/31 -SR-	USD	800,000.00	729,546.35	0.01
7.20%	NATIONAL BANK FOR FOREIGN ECONOMIC ACTIVITY OF UZBEKISTAN 25/30 -SR-	USD	439,000.00	387,279.22	0.01
7.85%	OUZBÉKISTAN 23/28 -SR-S	USD	490,000.00	449,887.43	0.01
8.50%	OUZBÉKISTAN 24/29 -SR-	USD	515,000.00	471,852.63	0.01
8.95%	OUZBÉKISTAN 24/29 -SR-	USD	720,000.00	664,575.67	0.01
				4,374,095.87	**0.07**
Pakistan					
6.875%	PAKISTAN 17/27 -SR-S	USD	710,000.00	606,771.23	0.01
7.375%	PAKISTAN 21/31 -SR-	USD	755,000.00	632,215.92	0.01
7.50%	PAKISTAN WATER AND POWER 21/31 -SR-	USD	200,000.00	161,047.43	0.00
				1,400,034.58	**0.02**
Panama					
7.125%	PANAMA -GLOBAL- 05/26 -SR-	USD	530,000.00	455,837.88	0.01
				455,837.88	**0.01**
Paraguay					
5.00%	PARAGUAY 16/26 -SR-	USD	58,000.00	49,663.60	0.00
				49,663.60	**0.00**
Pays-Bas					
FRN	SUB. KONINKLIJKE 22/PERP	EUR	805,000.00	855,392.11	0.02
FRN	UNITED GROUP 24/29 -SR-	EUR	305,000.00	306,384.30	0.01
0.25%	ENEL FINANCE INTERNATIONAL 21/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,411,449.75	0.04
0.50%	RELX FINANCE 20/28 -SR-S	EUR	2,195,000.00	2,093,457.11	0.04
0.625%	VONOVIA FINANCE BV 19/27 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,211,631.70	0.04
0.75%	ENEL FINANCE 21/30 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,355,946.60	0.02
0.75%	WOLTERS KLUWER 20/30 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,359,463.50	0.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas (suite)					
0.875%	KPN 21/33 -SR-	EUR	2,300,000.00	1,887,355.16	0.03
1.00%	HEIMSTADEN BOSTAD 21/28 -SR-	EUR	300,000.00	285,455.64	0.01
1.00%	SUB. ADECCO IFS 21/82	EUR	1,300,000.00	1,261,729.69	0.02
1.00%	VONOVIA FINANCE 21/41 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,257,915.20	0.02
1.25%	CITYCON TREASURY 16/26 -SR-	EUR	243,000.00	238,557.60	0.00
1.25%	ING GROUP 22/27 -SR-	EUR	2,900,000.00	2,888,106.23	0.05
1.25%	STELLANTIS 21/33 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,591,899.40	0.03
1.35%	WPC EUROBOND 19/28 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,447,320.00	0.03
1.362%	UPJOHN FINANCE 20/27 -SR-	EUR	350,000.00	342,093.82	0.01
1.375%	DSV FINANCE 22/30 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,818,233.30	0.05
1.375%	HEIMST BOSTAD 22/28 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,195,325.62	0.04
1.375%	HEIMSTADEN BOSTAD 20/27 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,275,389.05	0.02
1.50%	SIKA CAPITAL 19/31 -SR-S	EUR	1,559,000.00	1,438,594.69	0.03
1.874%	SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	2,987,617.80	0.05
2.00%	DUFRY ONE 19/27 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,383,057.48	0.03
2.125%	WPC EUROBOND 18/27 -SR-	EUR	500,000.00	495,478.60	0.01
2.25%	JAB HOLDINGS 19/39 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,555,459.00	0.03
2.375%	NOVO NORDISK FINANCE 25/28 -SR-	EUR	1,513,000.00	1,509,334.61	0.03
2.50%	SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 21/PERP	EUR	1,400,000.00	1,392,059.76	0.03
2.625%	BMW FINANCE 25/28 -SR-	EUR	2,106,000.00	2,109,697.29	0.04
2.625%	SIEMENS FINANCIERINGS 25/29 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,604,164.16	0.03
2.75%	ACHMEA BANK 24/27 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,706,720.44	0.03
2.75%	GOODYEAR EUROPE 21/28 -SR-S	EUR	700,000.00	687,488.41	0.01
2.75%	LSEG NETHERLANDS 24/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,005,692.00	0.02
2.75%	PACCAR FINANCIAL 25/28 -SR-	EUR	889,000.00	891,871.20	0.02
2.875%	PFIZER 25/29 -SR-	EUR	710,000.00	714,057.08	0.01
2.875%	VZ VENDOR FINANCE 20/29	EUR	700,000.00	661,495.80	0.01
2.88%	SUB. TELEFONICA 21/PERP	EUR	1,400,000.00	1,374,079.98	0.02
3.00%	ENBW INTERNATIONAL FINANCE 24/29 -SR-	EUR	2,275,000.00	2,296,411.39	0.04
3.00%	GSK CAPITAL 22/27 -SR-	EUR	1,219,000.00	1,232,837.36	0.02
3.00%	MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANCE 24/27 -SR-	EUR	1,159,000.00	1,171,876.49	0.02
3.125%	ABB FINANCE 24/29 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,118,970.38	0.02
3.125%	DSV FINANCE 24/28 -SR-	EUR	1,909,000.00	1,934,837.17	0.04
3.125%	NOVO NORD AS 24/29 -SR-	EUR	604,000.00	613,718.00	0.01
3.125%	PPF TELECOM GROUP 19/26 -SR-S	EUR	2,100,000.00	2,102,727.48	0.04
3.125%	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 24/27 -SR-	EUR	1,108,000.00	1,118,196.04	0.02
3.125%	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 25/28 -SR-	EUR	791,000.00	801,461.61	0.01
3.25%	MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANCE 24/27 -SR-	EUR	3,101,000.00	3,147,204.90	0.06
3.25%	SUB. RABOBANK 19/PERP -JR-S	EUR	1,600,000.00	1,583,889.76	0.03
3.375%	ABB FINANCE 23/31 -SR-	EUR	584,000.00	596,978.52	0.01
3.375%	ABB FINANCE 24/34 -SR-	EUR	1,409,000.00	1,422,336.89	0.03
3.375%	DSV FINANCE 24/34 -SR-	EUR	214,000.00	212,130.71	0.00
3.375%	DUFRY ONE 21/28 -SR-	EUR	700,000.00	700,906.57	0.01
3.375%	SUB. ELM BV FOR HELVETIA 17/47	EUR	2,500,000.00	2,510,233.25	0.05
3.375%	VEON HOLDING 24/27 -SR-	USD	650,000.00	520,602.87	0.01
3.40%	ADECCO IFS 24/32 -SR-	EUR	1,430,000.00	1,417,026.90	0.03
3.50%	SWISSCOM FINANCE 24/28 -SR-	EUR	678,000.00	695,183.44	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas (suite)					
3.625%	UNITED GROUP 20/28 -SR-S	EUR	500,000.00	492,932.85	0.01
3.748%	SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 22/PERP	EUR	3,000,000.00	2,997,789.30	0.05
3.75%	TEVA PHARMACEUTICAL 21/27 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,412,638.64	0.03
3.83%	WINTERSHALL DEA FINANCE 24/29 -SR-	EUR	2,005,000.00	2,037,301.15	0.04
3.832%	PROSUS 20/51 -SR-	USD	200,000.00	115,288.27	0.00
3.875%	CTP 24/32 -SR-	EUR	1,554,000.00	1,563,765.18	0.03
3.875%	ING GROUP 24/29 -SR-	EUR	3,900,000.00	4,015,812.45	0.08
3.875%	SUB. VOLKSWAGEN 20/PERP -SR-	EUR	300,000.00	294,553.95	0.01
3.875%	SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	1,900,000.00	1,904,183.99	0.03
3.97%	SANDOZ FINANCE 23/27 -SR-	EUR	2,365,000.00	2,411,227.71	0.04
4.00%	SIEMENS FINANCIERINGS 25/45 -SR-	EUR	700,000.00	697,637.64	0.01
4.00%	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 23/27 -SR-	EUR	1,686,000.00	1,724,640.93	0.03
4.027%	PROSUS 20/50 -SR-S	USD	700,000.00	419,015.87	0.01
4.125%	SUB. DE VOLKSBANK 24/35	EUR	1,900,000.00	1,930,360.48	0.04
4.125%	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 25/35 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,204,075.80	0.02
4.193%	PROSUS 22/32 -SR-S	USD	965,000.00	790,274.24	0.01
4.25%	SARTORIUS FINANCE 23/26 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,538,069.00	0.05
4.25%	SUB. ING GROUP 24/35	EUR	1,600,000.00	1,644,336.64	0.03
4.357%	WINTERSHALL DEA FINANCE 24/32 -SR-	EUR	1,375,000.00	1,397,878.08	0.03
4.375%	ABN AMRO BANK 23/28 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,257,593.64	0.02
4.375%	SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 22/PERP	EUR	1,200,000.00	1,167,632.64	0.02
4.50%	BRASKEM NETHERLANDS 17/28 -SR-S	USD	250,000.00	88,146.28	0.00
4.625%	STELLANTIS 25/35 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,385,932.94	0.03
4.625%	SUB. ASR NEDERLAND (COCO)17/PERP -JR-	EUR	704,000.00	714,268.33	0.01
4.625%	SUB. RABOBANK 14/29 -S-	GBP	1,500,000.00	1,703,126.95	0.03
4.625%	SUB. RABOBANK 18/PERP -JR-S	EUR	400,000.00	401,493.24	0.01
4.625%	SUB. TENNET 24/PERP -JR-	EUR	878,000.00	906,446.32	0.02
4.625%	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN. 14/PERP -JR-	EUR	1,296,000.00	1,303,907.80	0.02
4.75%	CTP 24/30 -SR-	EUR	2,219,000.00	2,343,307.94	0.04
4.875%	PHOENIX PIB 24/29 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,471,078.00	0.03
4.875%	SUB. ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE 24/PERP	EUR	1,300,000.00	1,342,074.76	0.02
5.00%	CITYCON TREASURY 24/30 -SR-	EUR	1,473,000.00	1,479,806.44	0.03
5.00%	JAB HOLDINGS 23/33 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,301,011.44	0.02
5.00%	SUB. ING GROUP 23/35 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,175,422.30	0.06
5.125%	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 25/30 -SR-	USD	900,000.00	759,642.23	0.01
5.125%	Q-PARK I HOLDING 24/29 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,446,877.04	0.03
5.125%	TEVA PHARMACEUTICAL NETHERLANDS 21/29 -SR-	USD	800,000.00	686,111.13	0.01
5.25%	SUB. NN GROUP 22/43	EUR	1,400,000.00	1,513,939.28	0.03
5.375%	CITYCON TREASURY 25/31 -SR-	EUR	1,249,000.00	1,261,056.60	0.02
5.493%	SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 25/PERP -SR-	EUR	1,400,000.00	1,445,681.16	0.03
5.50%	SUZANO NETHERLANDS 25/36 -SR-	USD	847,000.00	724,964.30	0.01
5.50%	WP/AP TELECOM 21/30 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,010,110.50	0.02
5.625%	MERCEDES-BENZ 23/26 -SR-	GBP	1,300,000.00	1,503,027.79	0.03
5.75%	SUB. ABN AMRO (COBO) 25/PERP -JR-	EUR	800,000.00	809,396.16	0.01
5.75%	SUB. ING GROUP (COCO) 19/PERP -JR-	USD	1,000,000.00	855,658.09	0.02
5.875%	MAXEDA DIY HOLDING 20/26 -SR-	EUR	800,000.00	753,346.96	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas (suite)					
5.95%	SUB. SUEDZUCKER 25/PERP -SR-	EUR	500,000.00	490,447.95	0.01
5.999%	PETROBRAS GLOBAL 18/28 -SR-	USD	510,000.00	444,829.89	0.01
6.00%	SUB. NN GROUP 23/43	EUR	750,000.00	846,098.70	0.02
6.117%	SUB. WINTERSHALL DAE FINANCE 2 25/PERP -SR-S	EUR	407,000.00	425,983.38	0.01
6.25%	OI EUROPEAN 23/28 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,446,573.38	0.03
6.375%	SUB. NN GROUP 24/PERP -JR-	EUR	700,000.00	745,192.70	0.01
6.375%	VTR FINANCE 20/28 -SR-S	USD	600,000.00	501,569.59	0.01
6.50%	EASTERN EUROPEAN ELECTRIC 25/30 -SR-	EUR	602,000.00	629,972.29	0.01
6.50%	SUB. RABOBANK 14/PERP -JR-S	EUR	844,475.00	973,387.82	0.02
6.75%	CENTRIENT HOLDING 25/30 -SR-S	EUR	671,000.00	655,757.97	0.01
6.75%	SUB. ACHMEA 23/43	EUR	750,000.00	874,275.90	0.02
6.875%	SUB. ABN AMRO BANK 24/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	1,092,297.60	0.02
6.875%	UPFIELD BV 24/29 -SR-	EUR	766,000.00	769,288.74	0.01
7.00%	SUB. ASR NEDERLAND 22/43	EUR	1,000,000.00	1,194,899.30	0.02
7.00%	SUB. DE VOLKSBANK 22/PERP	EUR	1,800,000.00	1,887,920.64	0.03
7.00%	ZF EUROPE FINANCE 25/30 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,562,241.00	0.03
7.50%	BOI FINANCE 22/27 -SR-	EUR	188,000.00	194,441.84	0.00
7.50%	SUB. ING (COCO) 23/PERP -JR-	USD	2,500,000.00	2,227,538.01	0.04
7.75%	METINVEST 19/29 -SR-S	USD	1,100,000.00	715,312.44	0.01
8.00%	IHSORT NETHERLANDS PORT HOLDCO 19/27 -SR-S	USD	500,000.00	294,377.77	0.01
8.498%	YINSON BERGEN 25/45 -SR-	USD	286,000.00	262,213.61	0.00
8.947%	YINSON BORONIA 24/42 -SR-	USD	400,000.00	373,688.74	0.01
9.00%	VILLA DUTCH 22/29 -SR-	EUR	350,000.00	347,633.65	0.01
10.00%	SUMMER BIDCO 24/29 -SR- -PIK-	EUR	514,596.00	525,814.40	0.01
				156,682,103.55	**2.86**
Pérou					
1.862%	PÉROU 20/32 -SR-	USD	3,000.00	2,117.84	0.00
2.78%	PÉROU 20/60 -SR-	USD	444,000.00	212,858.53	0.00
3.00%	PÉROU 21/34 -SR-	USD	1,073,000.00	795,754.24	0.01
3.25%	SUB. BANCO DE CREDITO DEL PERU 21/31 -SR-S	USD	1,250,000.00	1,047,048.75	0.02
3.55%	PÉROU 21/51 -SR-	USD	468,000.00	286,238.57	0.01
5.35%	PÉROU 19/40 -SR-S	PEN	7,705,000.00	1,669,539.38	0.03
5.40%	PÉROU 19/34 -SR-	PEN	2,594,000.00	614,388.03	0.01
5.50%	KALLPA GENERA 25/35 -SR-S	USD	788,000.00	677,106.73	0.01
5.625%	PÉROU 10/50	USD	400,000.00	336,746.00	0.01
5.746%	NIAGARA ENERGY 24/34 -SR-	USD	423,000.00	372,120.03	0.01
5.875%	PÉROU 24/54 -SR-	USD	827,000.00	708,490.36	0.01
6.15%	PÉROU 17/32 -SR-	PEN	6,282,000.00	1,630,013.14	0.03
6.397%	SUB. BANCO INTERNATIONAL DEL PERU 25/35 -SR-	USD	581,000.00	512,733.21	0.01
6.85%	PÉROU (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR-S	PEN	974.00	245,020.43	0.00
6.85%	PÉROU 25/35	PEN	4,676,000.00	1,206,963.58	0.02
6.90%	PÉROU (DUAL CURRENCY) 07/37 -SR-S	PEN	1,661.00	423,989.51	0.01
7.30%	PÉROU 23/33 -SR- PEN1000	PEN	7,273,000.00	1,984,043.85	0.04
7.60%	PÉROU 24/39 -SR-	PEN	2,912,000.00	778,256.21	0.01
7.75%	HUNT OIL PERU 25/38 -SR-S	USD	1,176,000.00	1,102,427.24	0.02
				14,605,855.63	**0.26**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Philippines					
0.00%	ASIAN DEVELOPMENT BANK 25/35 -SR-	TRY	1,500,000,000.00	3,440,902.78	0.07
4.85%	PHILIPPINES NATIONAL BANKS 24/29 -SR-	USD	311,000.00	269,500.47	0.00
6.25%	PHILIPPINES 24/29 -SR-	PHP	203,545,000.00	3,030,433.16	0.05
6.25%	PHILIPPINES 24/34 -SR-	PHP	41,150,000.00	614,666.07	0.01
7.35%	PETRON 25/PERP -SR-	USD	454,000.00	399,393.37	0.01
				7,754,895.85	**0.14**
Pologne					
0.93%	POLOGNE 23/26 -SR-	JPY	200,000,000.00	1,141,092.13	0.02
1.25%	POLOGNE 20/30 -SR-	PLN	15,793,000.00	3,100,754.07	0.06
1.75%	POLOGNE 21/32 -SR-	PLN	1,755,000.00	335,249.62	0.01
2.50%	SYNTHOS 21/28 -SR-	EUR	700,000.00	665,421.89	0.01
3.375%	PKO BANK POLSKI 25/28 -SR-	EUR	1,586,000.00	1,600,987.38	0.03
3.875%	PKO BANK POLSKI 24/27 -SR-	EUR	710,000.00	716,718.80	0.01
4.50%	PKO BANK POLSKI 24/28 -SR-	EUR	1,003,000.00	1,025,060.58	0.02
4.75%	POLOGNE 24/29 -SR-	PLN	3,142,000.00	736,961.12	0.01
4.778%	SUB. MBANK 25/35	EUR	800,000.00	819,711.68	0.01
5.00%	POLOGNE 24/30 -SR-	PLN	3,081,000.00	726,183.13	0.01
5.00%	POLOGNE 24/34 -SR-	PLN	6,948,000.00	1,580,155.63	0.03
5.308%	BANK MILLENNIUM 24/29 -SR-	EUR	4,187,000.00	4,402,032.18	0.09
5.375%	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 23/33 -SR-	USD	200,000.00	176,578.83	0.00
5.50%	POLOGNE 23/53	USD	901,000.00	741,310.34	0.01
5.50%	POLOGNE 24/54 -SR-	USD	827,000.00	679,747.92	0.01
5.50%	BANK PEKAO 23/27 -SR-	EUR	1,039,000.00	1,072,518.87	0.02
5.75%	POLOGNE 08/29 -SR-	PLN	3,000,000.00	727,941.96	0.01
6.00%	POLOGNE 22/33 -SR-	PLN	7,901,000.00	1,933,533.94	0.04
8.375%	MBANK 23/27 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,365,813.93	0.02
9.875%	BANK MILLENNIUM 23/27 -SR-	EUR	2,465,000.00	2,637,752.87	0.05
				26,185,526.87	**0.47**
Portugal					
3.125%	BANCO COMERCIAL PORTUGUES 24/29 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,720,748.69	0.05
3.50%	CEMG 25/29 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,512,653.25	0.03
3.50%	NOVO BANCO 24/29 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,732,228.60	0.03
3.625%	CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICULA 25/30 -SR-	EUR	700,000.00	708,230.53	0.01
3.875%	ENERGIAS DE PORTUGAL 23/28 -SR-	EUR	700,000.00	723,106.93	0.01
4.25%	NOVO BANCO 24/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,023,359.40	0.02
4.25%	SUB. FIDELIDADE 21/31	EUR	1,800,000.00	1,823,048.64	0.03
5.625%	BANCO COMERCIAL PORTUGUES 23/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,400,000.00	0.03
5.943%	SUB. EDP 23/83	EUR	400,000.00	424,714.36	0.01
7.75%	SUB. FIDELIDADE 24/PERP -JR-	EUR	1,800,000.00	1,977,876.72	0.04
8.125%	SUB. BANCO COMERCIAL PORTUGUÊS 24/PERP-JR-	EUR	1,400,000.00	1,540,879.06	0.03
9.875%	SUB. NOVO BANCO 23/33 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,946,649.25	0.05
				18,533,495.43	**0.34**
République Dominicaine					
5.30%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 21/41 -SR-S	USD	510,000.00	393,874.98	0.01
5.625%	EGE HAINA 21/28 -SR-	USD	300,000.00	250,660.04	0.00
6.95%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 25/37 -SR-	USD	345,000.00	314,604.39	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
République Dominicaine (suite)					
10.75%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 24/36 -SR-	DOP	17,950,000.00	267,065.38	0.00
11.25%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 23/35 -SR-	DOP	35,400,000.00	540,257.84	0.01
13.625%	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE 23/33	DOP	28,150,000.00	468,123.79	0.01
				2,234,586.42	**0.04**
République du Ghana					
0.00%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 24/26 -SR-	USD	126,802.00	41,889.21	0.00
0.00%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 24/30 -SR-	USD	199,821.00	109,583.06	0.00
5.00%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 24/29 -SR-	USD	814,619.00	676,956.75	0.01
5.00%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 24/35 -SR-	USD	695,240.00	500,309.62	0.01
8.35%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/27 -SR- -PIK-	GHS	149,472.00	9,355.49	0.00
8.50%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/28 -SR- -PIK-	GHS	149,915.00	8,848.35	0.00
8.65%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/29 -SR- -PIK-	GHS	140,333.00	7,874.84	0.00
8.80%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/30 -SR- -PIK-	GHS	140,747.00	7,569.14	0.00
8.95%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/31 -SR- -PIK-	GHS	141,162.00	7,323.64	0.00
9.10%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/32 -SR- -PIK-	GHS	141,577.00	7,136.72	0.00
9.25%	RÉPUBLIQUE DU GHANA 23/33 -SR- -PIK-	GHS	141,993.00	6,994.71	0.00
				1,383,841.53	**0.02**
République tchèque					
1.50%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 20/40 -SR-	CZK	6,000,000.00	162,674.04	0.00
1.698%	EP INFRASTRUCTURE 19/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	992,277.80	0.02
1.75%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 21/32 -SR-	CZK	6,550,000.00	230,499.90	0.00
1.95%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 21/37 -SR-	CZK	5,560,000.00	172,969.65	0.00
3.50%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 22/35 -SR-	CZK	14,170,000.00	536,684.45	0.01
3.743%	CESKA SPORITELNA 25/32 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,705,664.74	0.03
4.20%	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE 06/36 -SR-	CZK	5,000,000.00	198,309.02	0.00
4.625%	EPH FIN INTERNATIONAL 25/32 -SR-	EUR	518,000.00	528,070.13	0.01
5.875%	EPH FINANCING INTERNATIONAL 24/29 -SR-	EUR	1,138,000.00	1,227,259.49	0.02
6.651%	EPH FINANCING INTERNATIONAL 23/28 -SR-S	EUR	1,660,000.00	1,805,692.06	0.03
8.00%	ENERGO-PRO 25/30 -SR-	EUR	788,000.00	837,764.49	0.02
11.00%	ENERGO-PRO 23/28 -SR-S	USD	660,000.00	596,261.12	0.01
				8,994,126.89	**0.15**
Roumanie					
3.25%	RCS & RDS 20/28 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,976,779.00	0.04
3.65%	ROUMANIE 16/31 S.15Y -SR-	RON	1,000,000.00	162,780.27	0.00
4.00%	ROUMANIE 20/51 -SR-S	USD	190,000.00	108,573.76	0.00
4.15%	ROUMANIE 20/28 -SR-	RON	1,285,000.00	236,836.80	0.00
4.25%	ROUMANIE 21/36 -SR-	RON	2,040,000.00	314,842.05	0.01
4.85%	ROUMANIE 21/29 -SR-	RON	1,945,000.00	352,063.70	0.01
5.00%	ROUMANIE 18/29 S10Y -SR-	RON	4,550,000.00	834,984.06	0.02
5.125%	ROUMANIE 18/48 -SR-S	USD	398,000.00	273,819.51	0.00
5.75%	ROUMANIE 24/35 -SR-S	USD	232,000.00	190,891.41	0.00
6.625%	ROUMANIE 25/36 -SR-	USD	1,038,000.00	898,923.08	0.02
6.70%	ROUMANIE 22/32 -SR-	RON	410,000.00	77,981.04	0.00
7.625%	ROUMANIE 23/53 -SR-	USD	620,000.00	565,718.46	0.01
8.25%	ROUMANIE 22/32 -SR-	RON	1,080,000.00	222,744.53	0.00
8.75%	ROUMANIE 22/28 -SR-	RON	3,720,000.00	759,829.97	0.01
				6,976,767.64	**0.12**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Royaume-Uni					
FRN	BARCLAYS 24/28 -SR-	EUR	667,000.00	670,135.57	0.01
FRN	ICELAND BONDCO 23/27 -SR-	EUR	700,000.00	706,842.15	0.01
FRN	LLOYDS BANK 24/28 -SR-	USD	800,000.00	689,872.42	0.01
0.00%	E.B.R.D. 24/34 -SR-	TRY	878,900,000.00	1,822,434.99	0.03
0.75%	NATIONAL GRID 21/33 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,377,210.46	0.02
0.933%	BP CAPITAL MARKETS 20/40 -SR-	EUR	2,526,000.00	1,610,335.86	0.03
1.375%	ITV 19/26 -SR-S	EUR	482,000.00	477,439.80	0.01
1.467%	BP CAPITAL MARKETS 21/41 -SR-	EUR	987,000.00	672,600.82	0.01
1.75%	CREDIT AGRICOLE LONDON 19/29 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,153,946.64	0.02
2.125%	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 18/27 -SR-S	EUR	1,000,000.00	994,382.10	0.02
2.125%	INTERNATIONAL HOTELS (FR/RAT) 16/26 -SR-	GBP	2,000,000.00	2,240,481.76	0.04
2.125%	SUB. NGG FINANCE 19/82 -S-	EUR	2,000,000.00	1,964,196.60	0.04
2.75%	NATWEST MARKET 24/27 -SR-	EUR	3,282,000.00	3,300,983.74	0.06
2.896%	SANTANDER UK GROUP 21/32 -SR-	USD	1,500,000.00	1,169,380.63	0.02
3.00%	EC FINANCE 21/26 -SR-S	EUR	981,000.00	963,008.95	0.02
3.00%	INFORMA 24/27 -SR-	EUR	1,507,000.00	1,520,518.69	0.03
3.24%	NATWEST GROUP 25/30 -SR-	EUR	4,162,000.00	4,193,068.91	0.09
3.25%	BP CAPITAL MARKETS 20/PERP -SR-	EUR	1,000,000.00	1,001,727.90	0.02
3.25%	IDS FIN (FR/RAT) 25/29 -SR-	EUR	1,591,000.00	1,585,448.52	0.03
3.375%	BUNZL FINANCE 24/32 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,689,437.05	0.03
3.50%	PREMIER FOODS 21/26 -SR-	GBP	700,000.00	795,123.53	0.01
3.50%	SOUTHERN GAS NETWORKS 24/30 -SR-	EUR	1,403,000.00	1,417,508.70	0.03
3.603%	SUB. STANDARD CHATERED 22/33 -S-	USD	500,000.00	394,549.94	0.01
3.733%	MITSUBISHI HC CAPITAL 24/27 -SR-	EUR	907,000.00	919,603.31	0.02
3.75%	MONDI FINANCE 24/32 -SR-	EUR	1,125,000.00	1,143,401.51	0.02
3.828%	NATIONWIDE 24/32 -SR-	EUR	1,722,000.00	1,765,450.88	0.03
3.875%	IRON MOUNTAIN 17/25 -SR-S	GBP	700,000.00	800,091.14	0.01
3.875%	SEVERN TRENT UTILITIES FINANCE 25/35 -SR-	EUR	1,146,000.00	1,156,588.35	0.02
3.949%	NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRI. 22/32 -SR-	EUR	1,982,000.00	2,061,113.12	0.04
3.985%	NATWEST GROUP 25/36 -SR-	EUR	1,909,000.00	1,949,241.34	0.04
4.00%	NATIONWIDE 24/28 -SR-S	EUR	1,139,000.00	1,161,545.82	0.02
4.00%	SUB. NATIONWIDE 25/35 -JR-	EUR	325,000.00	330,057.81	0.01
4.20%	SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-S	EUR	2,400,000.00	2,467,139.28	0.04
4.25%	BRAMBLES FINANCE 23/31 -SR-	EUR	1,863,000.00	1,963,704.47	0.04
4.30%	SUB. STANDARD CHATERED 21/PERP -JR-S	USD	300,000.00	242,197.92	0.00
4.375%	GATWICK AIRPORT FINANCE 21/26 -SR-	GBP	700,000.00	797,862.46	0.01
4.375%	LLOYDS BANKING GROUP PLC 24/34	EUR	1,000,000.00	1,031,650.30	0.02
4.375%	SUB. BARCLAYS 21/PERP -JR-	USD	610,000.00	492,574.76	0.01
4.375%	SUB. NATIONWIDE 24/34	EUR	1,400,000.00	1,451,336.74	0.03
4.50%	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 18/26 -SR-S	EUR	700,000.00	700,966.14	0.01
4.616%	SUB. BARCLAYS 25/37	EUR	1,984,000.00	2,058,545.82	0.04
4.75%	BCP MODULAR SERVICES 21/28 -SR-	EUR	700,000.00	670,505.71	0.01
4.75%	SUB. SCB 21/PERP -JR- 144A	USD	1,500,000.00	1,202,190.86	0.02
4.771%	NATWEST GROUP 23/29 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,140,702.10	0.06
4.866%	SUB. STANDARD CHARTERED 18/33	USD	500,000.00	427,396.39	0.01
4.866%	SUB. STANDARD CHARTERED 18/33 144A	USD	1,500,000.00	1,281,936.50	0.02
4.875%	SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-	GBP	250,000.00	285,963.76	0.01
4.973%	SUB. BARCLAYS 24/36	EUR	700,000.00	739,053.70	0.01
5.125%	SUB. NATWEST 20/PERP -JR-	GBP	4,300,000.00	4,856,599.07	0.10
5.25%	SUB. LEGAL & GENERAL 17/47 -SR-S	USD	2,100,000.00	1,804,124.93	0.03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Royaume-Uni (suite)					
5.40%	STANDARD CHARTERED BANK 25/36 -SR-	USD	404,000.00	350,148.88	0.01
5.50%	DEUCE FINCO 21/27 -SR-S	GBP	842,000.00	963,304.70	0.02
5.50%	MARKET BIDCO FIN 22/27 -SR-S	GBP	700,000.00	804,577.41	0.01
5.625%	SUB. LEGAL & GENERAL 20/PERP -JR-	GBP	1,000,000.00	1,091,665.32	0.02
5.75%	PEOPLECERT 21/26 -SR-	EUR	700,000.00	700,096.60	0.01
5.763%	SUB. NATWEST GROUP 23/34	EUR	500,000.00	537,813.15	0.01
5.875%	DRAX FINCO 24/29 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,452,993.36	0.03
6.097%	STANDARD CHATERED 24/35 -SR-	USD	323,000.00	295,896.87	0.01
6.125%	SUB. BARCLAYS (COCO) 20/PERP -JR-	USD	1,500,000.00	1,281,270.89	0.02
6.20%	BIDVEST 25/32 -SR-	USD	487,000.00	418,723.20	0.01
6.20%	VFU FUNDING 20/25 -LPN- -SR-S	USD	500,000.00	306,700.09	0.01
6.25%	ANTOFAGASTA 24/34 -SR-	USD	495,000.00	453,252.86	0.01
6.346%	SUB. SCHRODERS 24/34	GBP	523,000.00	615,759.20	0.01
6.375%	INEOS FINANCE 24/29 -SR-	EUR	422,000.00	418,720.01	0.01
6.375%	SUB. BRITISH TELECOM 25/55	GBP	1,358,000.00	1,586,195.37	0.03
6.50%	SUB. HSBC HOLDINGS (COCO) 18/PERP -JR-	USD	2,000,000.00	1,748,280.37	0.03
6.625%	AMBER FINCO 24/29 -SR-	EUR	700,000.00	736,895.04	0.01
6.625%	INEOS FINANCE 23/28 -SR-	EUR	700,000.00	712,405.82	0.01
6.75%	BRACKEN MIDCO 21/27 SR S -PIK-	GBP	1,000,000.00	1,143,409.80	0.02
6.75%	EBRD (DUAL) 24/31 -SR-	INR	20,500,000.00	196,756.49	0.00
6.75%	EBRD (DUAL) 25/32 -SR-	INR	152,700,000.00	1,467,175.69	0.03
6.75%	ZEGONA FINANCE 24/29 -SR-S	EUR	942,300.00	999,072.63	0.02
6.875%	JAGUAR LAND ROVER 19/26 -SR-S	EUR	487,000.00	504,132.81	0.01
6.875%	SUB. AVIVA 22/PERP -JR-	GBP	1,000,000.00	1,163,854.42	0.02
6.875%	SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	GBP	350,000.00	411,363.07	0.01
7.50%	CO-OPERATIVE GROUP (FR/RAT) 11/26 SB -SR-S	GBP	220,000.00	254,526.46	0.00
7.50%	SUB. NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 24/PERP -JR-	GBP	1,500,000.00	1,761,433.22	0.03
8.125%	AZULE ENERGY FINANCE 25/30 -SR-	USD	900,000.00	777,451.56	0.01
8.25%	PINNACLE BIDCO PLC 23/28 -SR-	EUR	1,182,000.00	1,240,938.42	0.02
8.375%	MAGELLAN CAPITAL HOLDINGS 24/29 -SR-	USD	571,000.00	495,623.54	0.01
8.375%	SUB. BRITISH TELECOM 23/83	GBP	625,000.00	768,913.33	0.01
8.407%	SUB. BARCLAYS 22/32	GBP	800,000.00	975,984.54	0.02
8.625%	ARQIVA BROADCAST 25/30 -SR-	GBP	269,000.00	321,380.56	0.01
8.625%	CD&R 24/29 -SR-	GBP	661,000.00	795,964.21	0.01
9.00%	KIER 24/29 -SR-	GBP	233,000.00	281,964.11	0.01
9.25%	SUB. BARCLAYS 23/PERP -JR-	GBP	1,800,000.00	2,230,697.77	0.04
9.375%	BOPARAN FINANCE 24/29 -SR-	GBP	341,000.00	408,428.00	0.01
9.50%	WE SODA 23/28 -SR-	USD	350,000.00	298,395.60	0.01
9.625%	BARCLAYS	USD	407,000.00	393,504.78	0.01
10.50%	ALEXAN MONNET UK 24/29 -SR-	EUR	883,000.00	966,457.01	0.02
10.50%	OCADO 24/29 -SR-	GBP	769,000.00	883,582.80	0.02
10.875%	VEDANTA RESOURCES F 24/29 -SR-S	USD	800,000.00	711,511.29	0.01
11.00%	SUB. VIRGIN MONEY (COCO) 23/PERP -SR-	GBP	2,400,000.00	3,199,895.36	0.06
12.50%	TRIDENT ENGY 24/29 -SR-	USD	580,000.00	516,586.93	0.01
				106,955,883.46	**1.98**
Salvador					
0.25%	SALVADOR 24/30 -SR-	USD	528,000.00	11,862.94	0.00
6.375%	SALVADOR 14/27 -S-	USD	820,000.00	700,646.55	0.01
8.65%	HIDROELEC RL 25/33 -SR-	USD	350,000.00	312,953.18	0.01
				1,025,462.67	**0.02**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Sénégal					
4.75%	SÉNÉGAL 18/28 -SR-S	EUR	272,000.00	239,026.09	0.00
5.375%	SÉNÉGAL 21/37 -SR-	EUR	1,105,000.00	732,718.87	0.01
6.25%	SÉNÉGAL 17/33 -S-	USD	271,000.00	168,988.97	0.00
6.75%	SÉNÉGAL 18/48 -SR-S	USD	859,000.00	462,589.15	0.01
				1,603,323.08	**0.02**
Serbie					
4.50%	SERBIE 19/26 -SR-	RSD	10,900,000.00	93,013.76	0.00
7.00%	TELEKOM SRBIJA 24/29 -SR-S	USD	781,000.00	677,860.68	0.01
				770,874.44	**0.01**
Singapour					
4.50%	SUB. GLOBAL LOG. 21/PERP	USD	500,000.00	295,501.19	0.01
4.55%	SUB. OCBC (COBO) 25/35 -SR-S	USD	1,267,000.00	1,079,543.99	0.02
5.398%	SUB. GREAT EASTERN LIFE ASSURACE 25/PERP -JR-	USD	600,000.00	517,452.55	0.01
8.625%	MEDCO CYPRESS TREE 25/30 -SR-S	USD	793,000.00	714,522.49	0.01
				2,607,020.22	**0.05**
Sri Lanka					
3.35%	SRI LANKA 24/33 -SR-	USD	549,984.00	402,414.79	0.01
3.60%	SRI LANKA 24/36 -SR-	USD	325,332.00	245,488.27	0.00
3.60%	SRI LANKA 24/38 -SR-	USD	838,997.00	637,285.14	0.01
4.00%	SRI LANKA 24/28	USD	305,445.00	182,074.83	0.00
				1,467,263.03	**0.02**
Suède					
0.75%	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET 24/28 -SR-	EUR	300,000.00	239,801.76	0.00
1.125%	HEIMSTADEN 20/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	995,558.70	0.02
1.25%	FASTIGHETS 25/28 -SR-	EUR	697,000.00	670,550.38	0.01
2.00%	DOMETIC GROUP 21/28 -SR-	EUR	500,000.00	481,240.50	0.01
2.25%	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN 24/27 -SR-	EUR	600,000.00	553,050.06	0.01
2.75%	INVESTOR 22/32 -SR-	EUR	2,444,000.00	2,389,193.54	0.04
3.00%	DOMETIC GROUP 19/26 -SR-S	EUR	404,000.00	404,206.48	0.01
3.125%	SEB 24/31 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,498,296.30	0.03
3.50%	INVESTOR AB 25/34 -SR-	EUR	815,000.00	825,553.84	0.01
3.75%	HEIMST.BOSTAD 25/31 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,887,195.90	0.03
3.75%	HEIMSTADEN BOSTAD 25/30 -SR-	EUR	1,279,000.00	1,277,776.51	0.02
3.875%	HEIMSTADEN BOSTAD 24/29 -SR-	EUR	1,491,000.00	1,510,840.44	0.03
3.875%	SVENSKA HANDELSBANKEN 23/27 -SR-	EUR	2,175,000.00	2,227,497.54	0.04
4.00%	INVESTOR AB 25/38 -SR-	EUR	850,000.00	878,505.86	0.02
4.125%	CASTELLUM 24/30 -SR-	EUR	773,000.00	793,990.20	0.01
4.20%	VOLVO CAR 25/29 -SR-	EUR	287,000.00	289,614.48	0.01
4.25%	MOLNLYCKE 23/28 -SR-	EUR	811,000.00	840,616.67	0.02
4.375%	SUB. SVENSKA HANDELSBANK 20/PERP -JR-	USD	2,000,000.00	1,683,350.28	0.03
5.25%	VERISURE MIDHOLD 21/29 -SR-	EUR	500,000.00	503,270.20	0.01
6.25%	SUB. HEIMSTADEN BOSTAD 24/PERP -JR-	EUR	1,022,000.00	1,052,322.84	0.02
6.875%	SUB. SEB (COCO) 22/PERP	USD	1,000,000.00	875,551.95	0.02
7.125%	VERISURE HOLDING 23/28 -SR-	EUR	700,000.00	724,316.67	0.01
7.272%	SUB. SWEDBANK 22/32	GBP	1,200,000.00	1,439,345.67	0.03
7.361%	HEIMSTADEN 25/31 -SR-	EUR	374,000.00	376,130.49	0.01
7.625%	SUB. SWEDBANK 23/PERP -JR-	USD	1,000,000.00	902,824.41	0.02
7.75%	SUB. SWEDBANK 24/PERP -JR-	USD	1,800,000.00	1,651,753.70	0.03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Suède (suite)					
8.00%	INTRUM 25/27 -SR-	EUR	800,000.00	819,352.56	0.01
8.375%	HEIMSTADEN 25/30 -SR-	EUR	996,000.00	1,036,844.76	0.02
9.25%	VERISURE HOLDING 22/27 -SR-S	EUR	700,000.00	576,377.76	0.01
				29,404,930.45	**0.54**
Suisse					
1.00%	UBS GROUP 19/27 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,980,184.40	0.04
2.75%	UBS GROUP 22/27 -SR-	EUR	1,207,000.00	1,210,173.32	0.02
2.875%	UBS GROUP 25/30 -SR-	EUR	2,378,000.00	2,374,846.53	0.04
3.153%	SUB. ZUERCHER KB 25/31	EUR	1,200,000.00	1,201,805.52	0.02
3.414%	BANQUE CANTONALE DE GENÈVE 25/30 -SR-	EUR	1,232,000.00	1,253,617.78	0.02
4.156%	ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,074,426.20	0.04
7.00%	SUB. UBS GROUP 25/PERP -JR-	USD	847,000.00	741,879.81	0.01
7.50%	SUB. JULIUS BAER GROUP (COCO) 25/PERP -JR-	USD	1,000,000.00	890,697.56	0.02
9.25%	SUB. UBS 23/PERP -JR-	USD	3,834,000.00	3,900,337.06	0.08
9.25%	SUB. UBS -JR-	USD	1,512,000.00	1,422,377.74	0.03
				17,050,345.92	**0.32**
Suriname					
7.95%	SURINAME 23/33 -SR- -PIK-	USD	648,600.00	550,634.11	0.01
				550,634.11	**0.01**
Taïwan					
6.95%	SUB. SHIN KONG SGP 25/35	USD	600,000.00	550,374.39	0.01
				550,374.39	**0.01**
Thaïlande					
1.00%	THAÏLANDE M.O.F. 21/27 -SR-	THB	39,000,000.00	1,027,846.80	0.02
2.00%	THAÏLANDE M.O.F. 20/42	THB	8,659,000.00	234,120.02	0.00
2.40%	THAÏLANDE 23/29 -SR-	THB	12,369,000.00	340,392.22	0.01
2.875%	THAÏLANDE M.O.F. 16/46 -SR-	THB	19,271,000.00	579,490.00	0.01
2.875%	THAÏLANDE M.O.F. 18/28	THB	24,312,000.00	676,845.95	0.01
3.30%	THAÏLANDE M.O.F. 18/38 -SR-	THB	36,580,000.00	1,154,510.47	0.02
3.39%	THAÏLANDE 22/37 -SR-	THB	49,576,000.00	1,571,800.21	0.03
3.45%	THAÏLANDE 22/43 -SR-	THB	93,094,000.00	3,027,331.08	0.05
3.75%	THAIOIL TREASURY CENTER 20/50 -SR-	USD	600,000.00	369,188.84	0.01
6.056%	SUB. BANGKOK BANK HONG KONG 25/40	USD	626,000.00	548,165.80	0.01
6.50%	SUB. GC TREASURY CENTER 25/PERP -SR-	USD	438,000.00	378,313.61	0.01
6.875%	MUANGTHAI CAPITAL 24/28 -SR-	USD	200,000.00	172,897.06	0.00
7.55%	MUANGTHAI CAPITAL 25/30 -SR-	USD	760,000.00	673,600.98	0.01
				10,754,503.04	**0.19**
Togo					
5.00%	BANQUE OUEST-AFRICAINE DE DEV. 17/27 -SR-S	USD	1,030,000.00	880,129.42	0.02
8.20%	SUB. BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 25/55	USD	722,000.00	640,358.19	0.01
				1,520,487.61	**0.03**
Trinité-et-Tobago					
6.40%	TRINITÉ-ET-TOBAGO 24/34 -SR-	USD	874,000.00	763,273.47	0.01
7.75%	TRINIDAD GENERATION UNLIMITED 25/33 -SR-S	USD	720,000.00	649,230.28	0.01
				1,412,503.75	**0.02**
Turquie					
FRN	SUB. ODEA 17/27 -S-	USD	800,000.00	692,416.73	0.01
4.875%	TURQUIE 13/43 -SR-	USD	564,000.00	356,757.68	0.01
5.75%	TURQUIE 17/47 -SR-	USD	372,000.00	252,028.72	0.00
5.75%	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY (FR/RAT) 21/26 -SR-	USD	420,000.00	360,079.62	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Turquie (suite)					
5.80%	TURKCELL ILETISM HIZMETLERI 18/28 -SR-S	USD	475,000.00	405,033.81	0.01
6.375%	EXPORT BANK OF TURKEY 25/30 -SR-	USD	1,040,000.00	879,944.30	0.02
6.375%	MUNICIPALITY OF ISTANBUL 20/25 -SR-S	USD	360,000.00	307,543.22	0.01
6.625%	TURQUIE 14/45	USD	700,000.00	534,339.99	0.01
6.875%	TURQUIE -GLOBAL- 06/36	USD	102,000.00	87,611.74	0.00
6.875%	TURKIYE VARIK 25/31 -SR-	USD	239,000.00	205,072.54	0.00
7.125%	TURQUIE 25/32 -SR-	USD	1,181,000.00	1,040,902.72	0.02
8.125%	SUB. TURKIYE GARANTI BANK (COBO) 25/36 -SR-	USD	703,000.00	620,027.56	0.01
8.25%	SUB. YAPI VE KREDIT (COBO) 25/PERP -JR-	USD	700,000.00	604,947.24	0.01
8.375%	EREGLI DEMIR VE CELIK 24/29 -SR-	USD	500,000.00	446,717.40	0.01
9.00%	GDZ ELEKTRIK 24/29 -SR-	USD	400,000.00	337,121.24	0.01
9.75%	LIMAK CIMENTO 24/29 -SR-	USD	916,000.00	806,581.75	0.01
9.875%	TURQUIE 22/28 -SR-	USD	430,000.00	402,634.12	0.01
17.30%	TURQUIE 23/28 -SR-	TRY	3,438,460.00	49,896.10	0.00
26.20%	TURQUIE 23/33 -SR-	TRY	24,816,242.00	466,112.65	0.01
30.00%	TURQUIE 24/29 -SR-	TRY	135,287,637.00	2,538,193.03	0.05
31.08%	TURQUIE 23/28 -SR-	TRY	36,580,837.00	701,361.71	0.01
36.00%	TURQUIE 24/26	TRY	7,581,645.00	153,533.69	0.00
				12,248,857.56	**0.23**
Ukraine					
0.00%	UKRAINE - GDP LINKED NOTE 15/40	USD	1,153,000.00	795,701.49	0.01
0.00%	UKRAINE 24/30 -SR-S	USD	110,557.00	50,409.57	0.00
0.00%	UKRAINE 24/34 -SR-S	USD	299,337.00	108,314.60	0.00
0.00%	UKRAINE 24/35 -SR-	USD	82,274.00	35,172.11	0.00
0.00%	UKRAINE 24/36 -SR-	USD	205,192.00	87,651.62	0.00
1.75%	UKRAINE 24/29 -SR-S	USD	627,900.00	375,985.29	0.01
1.75%	UKRAINE 24/34 -SR-	USD	1,558,311.00	764,136.48	0.01
1.75%	UKRAINE 24/35 -SR-	USD	1,074,279.00	520,589.29	0.01
1.75%	UKRAINE 24/36 -SR-S	USD	328,089.00	156,808.89	0.00
				2,894,769.34	**0.04**
Uruguay					
9.75%	URUGUAY 23/33 -SR-	UYU	6,799,172.00	159,559.16	0.00
				159,559.16	**0.00**
Vénézuela					
7.00%	VÉNÉZUELA 03/18 -SR- -DEF-	USD	177,000.00	28,262.17	0.00
7.00%	VÉNÉZUELA 07/38 -SR-S -DEF-	USD	841,500.00	156,632.04	0.00
8.25%	VÉNÉZUELA 09/24 -SR-S -DEF-	USD	624,500.00	108,611.39	0.00
9.00%	VÉNÉZUELA 08/23 -SR- REG.S -DEF-	USD	1,006,200.00	174,642.50	0.00
9.25%	VÉNÉZUELA 08/28 -SR-S -DEF-	USD	1,257,800.00	244,898.44	0.00
9.25%	VÉNÉZUELA 97/27 -SR- -DEF-	USD	1,138,000.00	232,539.15	0.00
11.75%	VÉNÉZUELA 11/26 -SR-S -DEF-	USD	1,537,400.00	313,410.54	0.01
11.95%	VÉNÉZUELA 11/31 -S- -DEF-	USD	347,100.00	69,731.81	0.00
				1,328,728.04	**0.01**
Zambie					
0.50%	ZAMBIA 24/53	USD	344,054.00	200,007.27	0.00
5.75%	ZAMBIE 24/33	USD	522,946.00	302,000.04	0.01
				502,007.31	**0.01**
Total obligations				**3,162,416,269.85**	**57.69**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Produits structurés					
Etats-Unis					
CITI (DUAL) (EGYPT) -CLN- 25/291225		EGP	16,850,000.00	281,401.94	0.01
CITI (DUAL) (EGYPT) -CLN- 25/291225		EGP	16,850,000.00	281,401.94	0.01
CITI (NIGERIA) -CLN- 25/041225		NGN	983,931,000.00	545,866.05	0.01
CITI (NIGERIA) -CLN- 25/061125		NGN	644,712,171.00	363,267.19	0.01
				1,471,937.12	**0.04**
Irlande					
GOLD (ISHARES PHYSICAL METAL) 11/PERP -S-		USD	4,069.00	257,790.02	0.00
PHYSICAL GOLD (INVESCO) -ETC-		USD	38,000.00	11,937,440.54	0.23
				12,195,230.56	**0.23**
Pays-Bas					
JPM (NIGERIA) -DUAL- 25/181225		NGN	937,000,000.00	515,694.10	0.01
				515,694.10	**0.01**
Total produits structurés				**14,182,861.78**	**0.28**
TOTAL I.				**4,292,892,000.15**	**77.69**
II. Autres valeurs mobilières					
Actions					
Luxembourg					
AKAZOO		USD	370,697.00	0.00	0.00
				0.00	**0.00**
Total actions				**0.00**	**0.00**
Droits					
Royaume-Uni					
PRUDENTIAL PLC RIGHT -NON TRAD-		GBP	8,569.00	558.74	0.00
				558.74	**0.00**
Total droits				**558.74**	**0.00**
Obligations					
Brésil					
6.00%	BRÉSIL (INFL) 22/32 BRL 1000 -SR-	BRL	5,356.00	3,581,107.68	0.07
6.00%	BRÉSIL (INFLATION) 04/45 BRL 1000 -SR-	BRL	640.00	418,182.93	0.01
				3,999,290.61	**0.08**
Canada					
10.00%	CV HIGHPOINT TELECOMMUNICATIONS II 00/04 S2 -DEF-	USD	1,000.00	0.00	0.00
				0.00	**0.00**
Egypte					
24.439%	EGYPTE 25/28	EGP	27,512,000.00	504,841.13	0.01
				504,841.13	**0.01**
Etats-Unis					
0.974%	BERKSHIRE HATHAWAY 24/27 -SR-	JPY	300,000,000.00	1,714,178.11	0.03
				1,714,178.11	**0.03**
Indonésie					
6.50%	INDONÉSIE 25/36 -SR-	IDR	16,827,000,000.00	871,356.46	0.02
				871,356.46	**0.02**
Luxembourg					
5.50%	CURRENTA 25/30 -SR-	EUR	732,000.00	752,271.50	0.01
6.75%	ALEXANDRITE 25/30 -SR-	EUR	349,000.00	357,175.05	0.01
8.50%	CULLINAN 25/29 -SR-S	EUR	645,497.00	509,895.38	0.01
				1,619,341.93	**0.03**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Mexique				
8.50% MEXIQUE 24/28 SR MXN100	MXN	337,900.00	1,595,107.20	0.03
			1,595,107.20	**0.03**
Philippines				
6.00% PHILIPPINES 25/30 -SR-	PHP	94,770,000.00	1,399,718.40	0.03
			1,399,718.40	**0.03**
Total obligations			**11,703,833.84**	**0.23**
Warrants				
Canada				
CONSTELLATION SOFTWARE WTS 31/03/40	CAD	184.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Total warrants			**0.00**	**0.00**
TOTAL II.			**11,704,392.58**	**0.23**
III. Instruments du marché monétaire				
Instruments du marché monétaire				
Brésil				
TBI BRÉSIL 010130 -SR-	BRL	4,500.00	423,050.36	0.01
			423,050.36	**0.01**
Finlande				
TBI FINLANDE 18/03/26 -SR-	USD	3,500,000.00	2,930,024.38	0.05
			2,930,024.38	**0.05**
France				
TBI FRANCE 05/11/25 -SR-	EUR	6,400,000.00	6,387,777.92	0.13
			6,387,777.92	**0.13**
Italie				
TBI ITALIE 12/06/26 -S-	EUR	150,000,000.00	147,899,010.00	2.69
TBI ITALIE 13/02/26 -SR-S	EUR	284,550,000.00	282,470,764.69	5.13
TBI ITALIE 14/05/26 -SR-S	EUR	150,000,000.00	148,147,545.00	2.70
			578,517,319.69	**10.52**
Japon				
TBI JAPON 20/04/26 -SR-	JPY	300,000,000.00	1,715,096.79	0.03
TBI JAPON 20/10/25 -SR-	JPY	500,000,000.00	2,867,184.12	0.05
			4,582,280.91	**0.08**
TOTAL III.			**592,840,453.26**	**10.79**
IV. Parts d'organismes de placement collectif				
Irlande				
ISHARES V - GOLD PRODUCERS ETF USD	USD	2,266,508.00	67,048,435.63	1.23
UBS (IRL) FS - CMCI COMPOSITE SF A USD ETF	USD	2,435.00	232,165.69	0.00
			67,280,601.32	**1.23**
Luxembourg				
PICTET - DIGITAL Z EUR	EUR	57.22	48,368.98	0.00
PICTET - EMERGING CORPORATE BONDS Z USD	USD	790.34	116,643.79	0.00
PICTET - EUR HIGH YIELD Z	EUR	1,613.23	468,400.89	0.01
PICTET - EUR SHORT TERM CORPORATE BONDS Z	EUR	168,599.00	19,985,725.46	0.37
PICTET - EUR SHORT TERM HIGH YIELD Z EUR	EUR	120,170.88	19,784,933.11	0.37
PICTET - EUROLAND INDEX Z EUR	EUR	5,406.00	1,582,930.86	0.03
PICTET - EUROPE INDEX Z EUR	EUR	5,011.35	1,756,529.66	0.03
PICTET - GLOBAL EMERGING DEBT Z USD	USD	1,011.00	499,216.72	0.01
PICTET - GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES Z EUR	EUR	1,419.96	328,295.45	0.01
PICTET - JAPAN INDEX HZ EUR	EUR	3,049.04	1,068,414.67	0.02
PICTET - QUEST AI-DRIVEN GLOBAL EQUITY - Z EUR	EUR	25,000.00	3,012,000.00	0.05
PICTET - QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES Z EUR	EUR	1,354.19	469,675.21	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Luxembourg (suite)				
PICTET - ROBOTICS Z EUR	EUR	109.48	49,646.80	0.00
PICTET - SECURITY Z EUR	EUR	103.86	46,691.39	0.00
PICTET - SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS HZ EUR	EUR	223,030.00	20,438,469.20	0.38
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	59,795.00	9,069,514.29	0.17
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	92,000.00	10,032,471.20	0.19
PICTET - US HIGH YIELD Z USD	USD	546.87	116,156.54	0.00
PICTET - USA INDEX HZ EUR	EUR	15,062.94	7,632,540.10	0.15
PICTET TR - CORTO EUROPE I EUR	EUR	20,500.00	3,199,230.06	0.06
PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA I EUR	EUR	735,000.00	95,410,350.00	1.74
PICTET TR - MANDARIN I USD	USD	228,000.00	48,204,595.85	0.88
PICTET TR - QUEST AI E EUR	EUR	85,000.00	8,351,250.00	0.16
PICTET TR - SIRIUS HI EUR	EUR	8,436.00	1,032,397.68	0.02
			252,704,447.91	**4.66**
Suisse				
PICTET CH - SWISS MID SMALL-MID CAP Z DY CHF	CHF	2,550.00	25,651,079.37	0.48
			25,651,079.37	**0.48**
TOTAL IV.			**345,636,128.60**	**6.37**
Total du portefeuille-titres			**5,243,072,974.59**	**95.08**
Avoirs en banque			225,030,161.67	4.08
Autres actifs nets			46,165,260.56	0.84
Total des actifs nets			**5,514,268,396.82**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Italie	22.32
Etats-Unis	17.18
Belgique	12.92
Espagne	8.59
Luxembourg	5.65
France	3.76
Pays-Bas	3.26
Allemagne	2.68
Royaume-Uni	2.50
Irlande	2.09
Japon	1.48
Suisse	1.16
Mexique	0.96
Brésil	0.94
Afrique du Sud	0.73
Autriche	0.63
Suède	0.62
Pologne	0.47
Canada	0.47
Indonésie	0.40
Australie	0.39
Portugal	0.38
Iles Caïmans	0.33
Finlande	0.30
Danemark	0.27
Pérou	0.26
Colombie	0.26
Grèce	0.26
Turquie	0.23
Thaïlande	0.19
Philippines	0.17
Malaisie	0.16
Inde	0.16
République tchèque	0.15
Jersey	0.15
Chili	0.14
Chine	0.13
Norvège	0.13
Argentine	0.12
Roumanie	0.12
Singapour	0.12
Hong Kong	0.11
Iles Vierges britanniques	0.10
Hongrie	0.10
Egypte	0.09
Nigéria	0.09
Bermudes	0.08
Arabie saoudite	0.08
Estonie	0.08
Emirats Arabes Unis	0.08
Israël	0.08
Ouzbékistan	0.07

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (SUITE) (EN % DES ACTIFS NETS)	
Corée du Sud	0.06
Nouvelle Zélande	0.06
Guatemala	0.06
Ile Maurice	0.05
Ukraine	0.04
République Dominicaine	0.04
Côte d'Ivoire	0.04
Angola	0.04
Liechtenstein	0.03
Kazakhstan	0.03
Togo	0.03
Liberia	0.03
Equateur	0.02
République du Ghana	0.02
Salvador	0.02
Mongolie	0.02
Koweït	0.02
Sri Lanka	0.02
Lettonie	0.02
Sénégal	0.02
Bénin	0.02
Kenya	0.02
Trinité-et-Tobago	0.02
Pakistan	0.02
Bahrain	0.02
Kirghizistan	0.02
Zambie	0.01
Vénézuela	0.01
Serbie	0.01
Oman	0.01
Jordanie	0.01
Maroc	0.01
Taïwan	0.01
Panama	0.01
Géorgie	0.01
Suriname	0.01
Paraguay	0.00
Lituanie	0.00
Liban	0.00
Gabon	0.00
Arménie	0.00
Jamaïque	0.00
Barbade (Ile)	0.00
Uruguay	0.00
Curacao	0.00
	95.08

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Obligations d'états ou de villes	28.50
Instruments du marché monétaire	10.79
Banques et organismes de crédit	9.33
Obligations d'institutions supranationales	7.40
Holdings et sociétés financières	7.16
Parts d'organismes de placement collectif	6.37
Articles de bureau et ordinateurs	3.85
Internet, logiciel et services techniques informatiques	3.69
Equipements électriques et électroniques	3.25
Commerce de détail et grands magasins	1.50
Immobilier	1.34
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.17
Assurances	1.13
Services publics	1.12
Communications	0.82
Pétrole	0.73
Construction de machines et appareils	0.61
Industrie automobile	0.59
Produits chimiques	0.49
Transport et fret	0.49
Divers	0.47
Services aux collectivités	0.45
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.45
Construction et matériaux de construction	0.35
Biotechnologie	0.33
Industrie textile et du vêtement	0.28
Gastronomie	0.27
Produits structurés	0.27
Edition et arts graphiques	0.23
Pétrole et gaz	0.18
Biens de consommation divers	0.15
Pierres et métaux précieux	0.14
Commerce divers	0.13
Soins de santé et services sociaux	0.11
Emballage	0.10
Institutions hypothécaires et de financement	0.09
Acier inoxydable	0.09
Mines et aciéries	0.08
Métaux et Mines	0.08
Aéronautique et astronautique	0.07
Agriculture et pêche	0.07
Équipements et services pour l'énergie	0.05
Tabac et alcool	0.04
Photo et optique	0.04
Caoutchouc et pneus	0.03
Bois et papier	0.03
Horlogerie	0.03
Loisirs	0.03
Protection de l'environnement et traitement des déchets	0.03
Services environnementaux et recyclage	0.02
Produits de consommation	0.02

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (SUITE) (EN % DES ACTIFS NETS)	
Finance	0.01
Conglomérats	0.01
Industrie - manufacture	0.00
Warrants	0.00
Services financiers	0.00
Droits	0.00
	95.08

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Alimentation et boisson	0.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Actions					
Australie					
IRIS ENERGY		USD	250.00	11,482.50	0.13
				11,482.50	**0.13**
Etats-Unis					
ALPHABET 'A'		USD	208.00	50,762.40	0.55
AMAZON.COM		USD	275.00	61,096.75	0.67
APPLE		USD	217.00	55,211.31	0.60
APPLIED DIGITAL		USD	228.00	5,050.20	0.06
CIPHER MINING		USD	384.00	4,857.60	0.05
CIRC INTERNET GROUP 'A'		USD	65.00	8,687.90	0.09
CLEANSPARK		USD	338.00	5,026.06	0.05
COINBASE GLOBAL 'A'		USD	40.00	13,359.60	0.15
DR HORTON		USD	202.00	34,305.66	0.37
GALAXY 'A'		USD	137.00	4,697.73	0.05
HOME DEPOT		USD	22.00	8,949.60	0.10
HUT 8 CORP		USD	122.00	4,251.09	0.05
LENNAR CORP 'A'		USD	172.00	21,960.96	0.24
LOWE'S COMPANIES		USD	36.00	9,119.52	0.10
MARATHON DIGITAL		USD	246.00	4,590.36	0.05
META PLATFORMS 'A'		USD	91.00	67,649.40	0.74
MICROSOFT		USD	62.00	31,905.20	0.35
MICROSTRATEGY 'A'		USD	26.00	8,486.92	0.09
NVIDIA		USD	401.00	72,921.85	0.80
NVR		USD	3.00	24,285.42	0.27
PULTEGROUP		USD	156.00	20,769.84	0.23
RIOT PLATFORMS		USD	260.00	5,142.80	0.06
ROBINHOOD MARKETS 'A'		USD	113.00	15,449.36	0.17
TERAWULF		USD	407.00	4,721.20	0.05
TOLL BROTHERS		USD	70.00	9,679.60	0.11
TOPBUILD		USD	22.00	8,638.30	0.09
				561,576.63	**6.14**
Total actions				**573,059.13**	**6.27**
Obligations					
Afrique du Sud					
8.875%	AFRIQUE DU SUD 15/35 R -SR-	ZAR	3,315,939.00	188,820.70	2.06
				188,820.70	**2.06**
Brésil					
10.00%	BRÉSIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	1,014.00	179,796.20	1.96
				179,796.20	**1.96**
Etats-Unis					
1.125%	US TREASURY 23/33 -SR-	USD	402,000.00	422,606.47	4.62
2.125%	ETATS-UNIS (INFL.) 25/35 -SR-	USD	407,000.00	429,074.75	4.69
				851,681.22	**9.31**
Mexique					
7.75%	MEXIQUE 11/31 MXN100 -SR-	MXN	35,400.00	188,383.17	2.06
				188,383.17	**2.06**
Total obligations				**1,408,681.29**	**15.39**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Produits structurés				
Irlande				
PHYSICAL GOLD (INVESCO) -ETC-	USD	2,268.00	835,735.32	9.12
			835,735.32	**9.12**
Total produits structurés			**835,735.32**	**9.12**
TOTAL I.			**2,817,475.74**	**30.78**
II. Instruments du marché monétaire				
Instruments du marché monétaire				
Etats-Unis				
TBI ETATS-UNIS 19/02/26	USD	723,200.00	712,561.44	7.78
			712,561.44	**7.78**
TOTAL II.			**712,561.44**	**7.78**
III. Parts d'organismes de placement collectif				
Irlande				
ISHARES V - GOLD PRODUCERS ETF USD	USD	4,237.00	147,023.90	1.61
ISHARES V - S&P 500 FINANCIALS SECTOR	USD	5,797.00	91,534.63	1.00
ISHARES VII - S&P 500 B USD ETF	USD	218.00	155,172.40	1.70
WISDOMTREE - EUROPE DEFENCE UCITS ETF	EUR	5,908.00	232,261.80	2.54
			625,992.73	**6.85**
Luxembourg				
PICTET - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME - ZX USD	USD	2,880.42	397,209.35	4.34
PICTET - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT Z USD	USD	1,942.90	475,232.19	5.19
PICTET - EMERGING MARKETS Z USD	USD	277.63	288,214.01	3.15
PICTET - GLOBAL HIGH YIELD - Z DM USD	USD	3,856.02	621,166.21	6.79
PICTET - GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT Z USD -ACC.-	USD	655.76	146,693.29	1.60
PICTET - QUEST AI-DRIVEN GLOBAL EQUITY - Z EUR	EUR	2,137.03	302,011.03	3.30
PICTET - QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES Z USD	USD	3,143.20	1,280,131.59	13.98
			3,510,657.67	**38.35**
TOTAL III.			**4,136,650.40**	**45.20**
Total du portefeuille-titres			**7,666,687.58**	**83.76**
Avoirs en banque			1,465,077.16	16.01
Autres actifs nets			21,321.97	0.23
Total des actifs nets			**9,153,086.71**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Luxembourg	38.35
Etats-Unis	23.23
Irlande	15.97
Mexique	2.06
Afrique du Sud	2.06
Brésil	1.96
Australie	0.13
	83.76

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Parts d'organismes de placement collectif	45.20
Obligations d'états ou de villes	15.39
Produits structurés	9.12
Instruments du marché monétaire	7.78
Internet, logiciel et services techniques informatiques	2.15
Construction et matériaux de construction	1.08
Articles de bureau et ordinateurs	0.95
Commerce de détail et grands magasins	0.87
Equipements électriques et électroniques	0.80
Immobilier	0.23
Divers	0.14
Holdings et sociétés financières	0.05
	83.76

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Afrique du Sud				
JSE LIMITED	ZAR	6,310.00	46,625.05	0.04
NASPERS	ZAR	5,817.00	2,108,881.06	1.74
SANLAM	ZAR	25,817.00	125,085.80	0.10
THE FOSCHINI GROUP	ZAR	19,232.00	121,628.94	0.10
TRUWORTHS INTERNATIONAL	ZAR	13,895.00	44,054.86	0.04
VALTERRA	GBP	318.00	22,689.70	0.02
			2,468,965.41	**2.04**
Arabie saoudite				
ARABIAN CENTRES	SAR	14,244.00	86,067.15	0.07
DERAYAH FINANCIAL S	SAR	13,635.00	115,255.05	0.09
ETIHAD ETISALAT	SAR	9,902.00	178,358.52	0.15
THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	15,725.00	164,286.04	0.14
			543,966.76	**0.45**
Argentine				
BANCO MACRO 'B' ADR -SPONS.-	USD	1,373.00	58,064.17	0.05
			58,064.17	**0.05**
Australie				
BHP GROUP	GBP	3,818.00	105,523.86	0.09
			105,523.86	**0.09**
Bermudes				
CREDICORP	USD	697.00	185,597.16	0.15
VEON -ADR SPONS.-	USD	1,680.00	91,442.40	0.08
			277,039.56	**0.23**
Brésil				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	68,500.00	172,357.79	0.14
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	51,200.00	145,268.00	0.12
MARCOPOLO PFD	BRL	108,140.00	180,925.43	0.15
PETRO RIO	BRL	3,900.00	27,923.31	0.02
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	8,954.00	113,357.64	0.09
PETROBRAS PFD	BRL	143,000.00	844,754.07	0.70
VALE	BRL	13,400.00	144,881.19	0.12
YDUQS PART	BRL	39,800.00	96,556.41	0.08
			1,726,023.84	**1.42**
Chili				
BANCO ITAU CHIL	CLP	10,734.00	165,216.53	0.14
SOCEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE 'B'	CLP	887.00	38,268.81	0.03
			203,485.34	**0.17**
Chine				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	21,500.00	64,938.58	0.05
BANK OF CHENGDU 'A'	CNY	35,400.00	85,784.18	0.07
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	424,000.00	407,627.91	0.34
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	48,500.00	291,482.65	0.24
CONTEMPORARY AMPEREX TECH. 'H'	HKD	4,200.00	308,504.84	0.25
HUAMING POWER 'A'	CNY	21,800.00	60,667.46	0.05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chine (suite)				
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	238,000.00	175,584.15	0.14
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	CNY	500.00	101,425.94	0.08
MIDEA GROUP 'A'	CNY	19,030.00	194,244.63	0.16
NEWAY VALVE 'A'	CNY	21,400.00	134,711.15	0.11
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	48,998.00	334,087.48	0.28
YUTONG BUS CO 'A'	CNY	37,082.00	141,744.60	0.12
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	54,000.00	226,260.02	0.19
			2,527,063.59	**2.08**
Corée du Sud				
HYUNDAI MOTOR PFD II	KRW	2,234.00	265,110.74	0.22
KB FINANCIAL	KRW	2,101.00	172,956.93	0.14
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	KRW	7,547.00	61,912.68	0.05
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	34,673.00	2,073,400.99	1.71
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	KRW	25,137.00	1,189,628.74	0.98
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	4,238.00	213,857.33	0.18
SK HYNIX	KRW	8,320.00	2,060,668.14	1.70
			6,037,535.55	**4.98**
Egypte				
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	EGP	77,088.00	162,714.44	0.13
			162,714.44	**0.13**
Emirats Arabes Unis				
ADNOC DRILLING 144A/S	AED	102,195.00	156,645.21	0.13
AIR ARABIA	AED	98,850.00	100,922.27	0.08
EMIRATES NBD	AED	18,964.00	125,462.89	0.10
TALABAT HOLDING	AED	507,140.00	154,641.11	0.13
			537,671.48	**0.44**
Etats-Unis				
FREEPORT MCMORAN	USD	6,453.00	253,086.66	0.21
MERCADOLIBRE	USD	267.00	623,962.98	0.51
			877,049.64	**0.72**
Grèce				
GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	5,450.00	127,242.55	0.10
			127,242.55	**0.10**
Hong Kong				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	8,400.00	80,594.53	0.07
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	10,800.00	613,539.44	0.51
YUEXIU PROPERTY	HKD	253,600.00	169,817.89	0.14
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL	HKD	4,104.00	63,613.77	0.05
			927,565.63	**0.77**
Iles Caïmans				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	81,500.00	1,854,075.17	1.53
BAIDU 'A'	HKD	12,900.00	220,846.44	0.18
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	HKD	150,000.00	191,056.31	0.16
JD.COM 'A' -S-	HKD	18,700.00	332,880.11	0.27
MINISO GROUP HOLDING 'A'	HKD	30,200.00	172,883.53	0.14
QIFU TECHNOLOGY 'A' -ADR-	USD	4,949.00	142,432.22	0.12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Iles Caïmans (suite)				
SANDS CHINA	HKD	39,200.00	109,330.73	0.09
TENCENT HOLDINGS	HKD	28,900.00	2,462,679.15	2.03
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	HKD	335,000.00	136,059.34	0.11
XIAOMI 'B' 144A/S	HKD	55,000.00	381,727.03	0.31
			6,003,970.03	**4.94**
Inde				
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	INR	27,351.00	129,973.78	0.11
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	5,759.00	89,840.13	0.07
HDFC BANK ADR -SPONS.-	USD	8,800.00	300,608.00	0.25
ITC -DEMAT.-	INR	29,218.00	132,139.39	0.11
POWER GRID INDIA	INR	32,620.00	102,960.76	0.08
VEDANTA	INR	19,269.00	101,088.28	0.08
			856,610.34	**0.70**
Indonésie				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	151,900.00	35,545.34	0.03
INDOSAT 'B'	IDR	1,236,300.00	129,814.22	0.11
PT BANK MANDIRI	IDR	496,700.00	131,131.55	0.11
			296,491.11	**0.25**
Kazakhstan				
KASPI -ADR SPONS.- 'S'	USD	723.00	59,054.64	0.05
NAC KAZATOMPROM -GDR SPONS.- -S-	USD	5,285.00	281,690.50	0.23
			340,745.14	**0.28**
Malaisie				
BURSA MALAYSIA	MYR	55,800.00	106,468.81	0.09
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	134,700.00	234,928.84	0.19
			341,397.65	**0.28**
Mexique				
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	16,100.00	162,014.33	0.13
GRUPO MEXICO 'B'	MXN	20,000.00	174,247.91	0.14
WAL-MART DE MEXICO	MXN	44,000.00	135,774.16	0.11
			472,036.40	**0.38**
Panama				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	1,726.00	205,083.32	0.17
			205,083.32	**0.17**
Pérou				
HOCHSCHILD MINING	GBP	22,037.00	105,437.65	0.09
			105,437.65	**0.09**
Philippines				
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	57,140.00	66,761.50	0.06
			66,761.50	**0.06**
Royaume-Uni				
AIRTEL AFRICA	GBP	36,681.00	120,491.60	0.10
ANGLO AMERICAN	GBP	2,744.00	102,880.98	0.08
ANGLOGOLD ASHANTI	ZAR	2,138.00	150,385.56	0.12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Royaume-Uni (suite)				
ANTOFAGASTA	GBP	6,100.00	225,915.60	0.19
RIO TINTO PLC	GBP	2,050.00	134,885.86	0.11
TBC BANK GROUP	GBP	1,977.00	120,966.84	0.10
			855,526.44	**0.70**
Russie				
GAZPROM	RUB	107,810.00	0.00	0.00
TATNEFT PFD	RUB	34,777.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Singapour				
CAPITALAND ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT	SGD	59,700.00	129,198.79	0.11
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	33,900.00	108,599.96	0.09
			237,798.75	**0.20**
Taïwan				
ACCTON TECHNOLOGY	TWD	3,000.00	102,861.10	0.08
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	TWD	29,000.00	156,047.01	0.13
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	34,949.00	127,856.62	0.11
CHROMA ATE	TWD	4,000.00	75,989.25	0.06
LOTES	TWD	3,000.00	152,076.93	0.13
MEDIATEK	TWD	4,000.00	172,583.53	0.14
SINBON ELECTRONICS	TWD	12,000.00	90,557.14	0.07
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	63,000.00	2,697,519.98	2.22
WIWYNN	TWD	1,000.00	108,767.00	0.09
			3,684,258.56	**3.03**
Thaïlande				
C.P. ALL -FGN-	THB	94,900.00	138,374.48	0.11
KRUNGTHAI CARD -FGN-	THB	163,300.00	151,180.38	0.12
THAI BEVERAGE PUBLIC	SGD	209,400.00	75,528.27	0.06
WHA CORPORATION -FGN-	THB	1,286,300.00	141,312.39	0.12
			506,395.52	**0.41**
Turquie				
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	42,705.00	89,146.61	0.07
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	106,983.00	87,323.88	0.07
			176,470.49	**0.14**
Vietnam				
FPT CORPORATION	VND	30,216.00	106,342.93	0.09
			106,342.93	**0.09**
Total actions			**30,835,237.65**	**25.39**
Obligations				
Afrique du Sud				
7.00% AFRIQUE DU SUD 10/31 -SR-	ZAR	80,000,000.00	4,398,746.85	3.62
8.75% AFRIQUE DU SUD 14/44 -SR-	ZAR	100,052,553.00	5,048,513.08	4.16
8.875% AFRIQUE DU SUD 15/35 R -SR-	ZAR	10,000,000.00	569,452.29	0.47
			10,016,712.22	**8.25**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		Devise	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Brésil					
10.00%	BRÉSIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	30,790.00	5,460,409.45	4.50
10.00%	BRÉSIL 20/31 'NTNF' BRL 1000	BRL	20,000.00	3,380,833.17	2.79
				8,841,242.62	**7.29**
Colombie					
7.75%	COLOMBIE 15/30 'B'	COP	7,000,000,000.00	1,581,625.44	1.30
				1,581,625.44	**1.30**
Hongrie					
7.00%	HONGRIE 23/35 -SR-	HUF	700,000,000.00	2,139,930.68	1.76
				2,139,930.68	**1.76**
Mexique					
7.75%	MEXIQUE 11/31 MXN100 -SR-	MXN	400,000.00	2,130,103.08	1.76
				2,130,103.08	**1.76**
Philippines					
0.00%	ASIAN DEVELOPMENT BANK 25/35 -SR-	TRY	750,000,000.00	1,993,387.63	1.64
				1,993,387.63	**1.64**
Vénézuela					
7.65%	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 24/31 -SR-	INR	75,000,000.00	854,592.55	0.70
				854,592.55	**0.70**
Total obligations				**27,557,594.22**	**22.70**
Produits structurés					
Irlande					
PHYSICAL GOLD (INVESCO) -ETC-		USD	2,714.00	1,003,338.66	0.83
				1,003,338.66	**0.83**
Total produits structurés				**1,003,338.66**	**0.83**
TOTAL I.				**59,396,170.53**	**48.92**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Brésil					
6.00%	BRÉSIL (INFL) 22/32 BRL 1000 -SR-	BRL	6,080.00	4,765,718.67	3.93
				4,765,718.67	**3.93**
TOTAL II.				**4,765,718.67**	**3.93**
III. Parts d'organismes de placement collectif					
Irlande					
ISHARES V - GOLD PRODUCERS ETF USD		USD	82,991.00	2,860,699.77	2.36
				2,860,699.77	**2.36**
Luxembourg					
MULTI-AMUNDI MSCI BRAZIL-ETF		USD	180,000.00	4,288,050.00	3.53
PICTET - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT Z USD		USD	24,806.77	6,076,419.10	5.01
PICTET - GLOBAL EMERGING DEBT Z USD		USD	6,430.37	3,719,130.32	3.06
PICTET - INDIAN EQUITIES Z USD		USD	4,128.23	5,129,692.72	4.23
PICTET - RUSSIAN EQUITIES HZ EUR *		EUR	33,940.95	509,674.34	0.42
PICTET - SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS Z USD		USD	44,280.27	6,844,844.63	5.64
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z		USD	54,004.43	9,436,938.97	7.79

* Voir note 20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Luxembourg (suite)				
PICTET TR - MANDARIN I USD	USD	9,000.00	2,257,020.00	1.86
PICTET TR - SIRIUS I USD	USD	56,876.99	7,711,950.42	6.35
XTRACKERS - MSCI MEXICO ETF 1C USD	USD	150,000.00	1,166,625.00	0.96
			47,140,345.50	**38.85**
TOTAL III.			**50,001,045.27**	**41.21**
Total du portefeuille-titres			**114,162,934.47**	**94.06**
Avoirs en banque			5,842,783.82	4.81
Autres actifs nets			1,361,546.23	1.13
Total des actifs nets			**121,367,264.52**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Luxembourg	38.85
Brésil	12.64
Afrique du Sud	10.29
Corée du Sud	4.98
Iles Caïmans	4.94
Irlande	3.19
Taïwan	3.03
Mexique	2.14
Chine	2.08
Hongrie	1.76
Philippines	1.70
Colombie	1.30
Hong Kong	0.77
Etats-Unis	0.72
Vénézuela	0.70
Royaume-Uni	0.70
Inde	0.70
Arabie saoudite	0.45
Emirats Arabes Unis	0.44
Thaïlande	0.41
Malaisie	0.28
Kazakhstan	0.28
Indonésie	0.25
Bermudes	0.23
Singapour	0.20
Chili	0.17
Panama	0.17
Turquie	0.14
Egypte	0.13
Grèce	0.10
Australie	0.09
Vietnam	0.09
Pérou	0.09
Argentine	0.05
Russie	0.00
	94.06

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Parts d'organismes de placement collectif	41.21
Obligations d'états ou de villes	25.93
Equipements électriques et électroniques	7.39
Internet, logiciel et services techniques informatiques	4.95
Banques et organismes de crédit	3.16
Edition et arts graphiques	1.74
Holdings et sociétés financières	1.22
Pétrole	0.94
Produits structurés	0.83
Obligations d'institutions supranationales	0.70
Acier inoxydable	0.53
Industrie automobile	0.49
Assurances	0.45
Mines et aciéries	0.45
Divers	0.43
Communications	0.43
Commerce de détail et grands magasins	0.39
Immobilier	0.37
Construction de machines et appareils	0.36
Métaux et Mines	0.32
Services publics	0.31
Tabac et alcool	0.25
Construction et matériaux de construction	0.21
Gastronomie	0.19
Services aux collectivités	0.16
Soins de santé et services sociaux	0.15
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.13
Biens de consommation divers	0.11
Articles de bureau et ordinateurs	0.08
Transport et fret	0.08
Pierres et métaux précieux	0.07
Produits chimiques	0.03
Pétrole et gaz	0.00
	94.06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Actions					
Australie					
IRIS ENERGY		USD	5,587.00	191,236.71	0.13
				191,236.71	**0.13**
Etats-Unis					
ALPHABET 'A'		USD	3,925.00	713,862.58	0.47
AMAZON.COM		USD	6,167.00	1,021,069.98	0.67
APPLE		USD	2,561.00	485,594.81	0.32
APPLIED DIGITAL		USD	5,096.00	84,120.01	0.06
CIPHER MINING		USD	8,562.00	80,716.42	0.05
CIRC INTERNET GROUP 'A'		USD	1,445.00	143,934.68	0.10
CLEANSPARK		USD	7,538.00	83,533.99	0.06
COINBASE GLOBAL 'A'		USD	887.00	220,776.70	0.15
DR HORTON		USD	4,507.00	570,424.42	0.38
GALAXY 'A'		USD	3,067.00	78,374.97	0.05
HOME DEPOT		USD	513.00	155,522.94	0.10
HUT 8 CORP		USD	2,714.00	70,476.85	0.05
LENNAR CORP 'A'		USD	3,843.00	365,670.06	0.24
LOWE'S COMPANIES		USD	802.00	151,404.92	0.10
MARATHON DIGITAL		USD	5,485.00	76,275.39	0.05
META PLATFORMS 'A'		USD	2,630.00	1,457,049.98	0.96
MICROSOFT		USD	800.00	306,800.39	0.20
MICROSTRATEGY 'A'		USD	581.00	141,334.78	0.09
NVIDIA		USD	6,590.00	893,089.25	0.59
NVR		USD	60.00	361,969.32	0.24
PULTEGROUP		USD	3,492.00	346,480.61	0.23
RIOT PLATFORMS		USD	5,795.00	85,423.21	0.06
ROBINHOOD MARKETS 'A'		USD	2,518.00	256,557.03	0.17
TERAWULF		USD	9,084.00	78,529.22	0.05
TOLL BROTHERS		USD	1,569.00	161,688.25	0.11
TOPBUILD		USD	491.00	143,675.67	0.09
				8,534,356.43	**5.64**
Total actions				**8,725,593.14**	**5.77**
Obligations					
Afrique du Sud					
8.875%	AFRIQUE DU SUD 15/35 R -SR-	ZAR	77,956,594.00	3,308,202.40	2.19
				3,308,202.40	**2.19**
Brésil					
10.00%	BRÉSIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	23,841.00	3,150,381.66	2.08
				3,150,381.66	**2.08**
Etats-Unis					
1.125%	US TREASURY 23/33 -SR-	USD	12,108,900.00	9,486,607.26	6.27
2.125%	ETATS-UNIS (INFL.) 25/35 -SR-	USD	7,786,000.00	6,117,149.49	4.04
				15,603,756.75	**10.31**
Mexique					
7.75%	MEXIQUE 11/31 MXN100 -SR-	MXN	832,700.00	3,302,353.43	2.18
				3,302,353.43	**2.18**
Total obligations				**25,364,694.24**	**16.76**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITÉ/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Produits structurés				
Irlande				
PHYSICAL GOLD (INVESCO) -ETC-	USD	50,309.00	13,815,529.53	9.12
			13,815,529.53	**9.12**
Total produits structurés			**13,815,529.53**	**9.12**
TOTAL I.			**47,905,816.91**	**31.65**
II. Instruments du marché monétaire				
Instruments du marché monétaire				
Etats-Unis				
TBI ETATS-UNIS 19/02/26	USD	8,075,700.00	5,929,802.38	3.92
			5,929,802.38	**3.92**
Royaume-Uni				
TBI ROYAUME-UNI 09/03/26 -SR-	GBP	9,100,000.00	8,940,657.18	5.91
TBI ROYAUME-UNI 19/01/26 -SR-	GBP	4,304,000.00	4,251,365.09	2.81
			13,192,022.27	**8.72**
TOTAL II.			**19,121,824.65**	**12.64**
III. Parts d'organismes de placement collectif				
Irlande				
ISHARES V - GOLD PRODUCERS ETF USD	GBP	98,804.00	2,560,999.68	1.69
ISHARES V - S&P 500 FINANCIALS SECTOR	USD	134,267.00	1,579,965.34	1.04
WISDOMTREE - EUROPE DEFENCE UCITS ETF	EUR	131,615.00	3,856,016.10	2.55
			7,996,981.12	**5.28**
Luxembourg				
PICTET - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME - HZ GBP	GBP	55,227.77	6,605,794.06	4.36
PICTET - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT Z USD	USD	28,027.69	5,109,047.93	3.37
PICTET - GLOBAL HIGH YIELD - Z DM USD	USD	85,861.21	10,307,698.63	6.80
PICTET - GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT HZ EUR	EUR	21,155.66	3,149,454.59	2.08
PICTET - QUEST AI-DRIVEN GLOBAL EQUITY - Z EUR	EUR	42,046.47	4,428,316.96	2.93
PICTET - QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES Z USD	USD	69,673.85	21,146,981.12	13.96
REDWHEEL - GLOBAL CONVERTIBLE FUND B GBP -ACC.- H	GBP	2,025.25	2,128,912.87	1.41
			52,876,206.16	**34.91**
TOTAL III.			**60,873,187.28**	**40.19**
Total du portefeuille-titres			**127,900,828.84**	**84.48**
Avoirs en banque			22,884,156.40	15.12
Autres actifs nets			606,669.20	0.40
Total des actifs nets			**151,391,654.44**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Luxembourg	34.91
Etats-Unis	19.87
Irlande	14.40
Royaume-Uni	8.72
Afrique du Sud	2.19
Mexique	2.18
Brésil	2.08
Australie	0.13
	84.48

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Parts d'organismes de placement collectif	40.19
Obligations d'états ou de villes	16.76
Instruments du marché monétaire	12.64
Produits structurés	9.12
Internet, logiciel et services techniques informatiques	2.50
Construction et matériaux de construction	1.06
Commerce de détail et grands magasins	0.87
Equipements électriques et électroniques	0.59
Articles de bureau et ordinateurs	0.32
Immobilier	0.23
Divers	0.15
Holdings et sociétés financières	0.05
	84.48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Australie					
0.30%	NATIONAL AUSTRALIA BANK 17/25 -SR-	CHF	1,060,000.00	1,059,894.00	0.09
				1,059,894.00	**0.09**
Canada					
FRN	NATIONAL BANK OF CANADA 25/26 -SR-	CHF	12,000,000.00	11,992,560.00	1.07
FRN	NATIONAL BANK OF CANADA 25/26 -SR-	CHF	10,000,000.00	10,005,000.00	0.90
FRN	NATIONAL BANK OF CANADA 25/26 -SR-	CHF	10,000,000.00	9,990,834.20	0.90
				31,988,394.20	**2.87**
Corée du Sud					
1.375%	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 22/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,672,725.37	0.42
1.823%	KOREA LAND AND HOUSING 24/26 -SR-	CHF	3,780,000.00	3,798,144.00	0.34
				8,470,869.37	**0.76**
France					
0.084%	CREDIT AGRICOLE 21/25 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,454,278.66	0.67
				7,454,278.66	**0.67**
Japon					
0.40%	JAPON 24/26 -SR-	JPY	1,882,350,000.00	10,067,397.72	0.90
				10,067,397.72	**0.90**
Royaume-Uni					
2.33%	UBS LONDON 22/25 -SR-	CHF	10,800,000.00	10,828,080.00	0.97
				10,828,080.00	**0.97**
Suisse					
0.00%	PFB SCHWEIZ. HYPOTEKARINST. 19/26 -SR-	CHF	2,500,000.00	2,498,750.00	0.22
1.50%	BLG CREDIT HYP. 14/25 '593'	CHF	16,000,000.00	16,043,200.00	1.44
				18,541,950.00	**1.66**
TOTAL I.				**88,410,863.95**	**7.92**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Canada					
5.14%	MERCEDES-BENZ FINANCE CANADA 23/26 -SR-	CAD	15,000,000.00	8,744,782.77	0.78
				8,744,782.77	**0.78**
Etats-Unis					
4.37%	CD NATIONAL BANK KW NY 11/12/25 -SR-	USD	10,000,000.00	7,975,189.79	0.71
				7,975,189.79	**0.71**
Suisse					
0.14%	CITY GENEVA 25/25 -SR-	CHF	11,000,000.00	10,999,230.00	0.99
				10,999,230.00	**0.99**
TOTAL II.				**27,719,202.56**	**2.48**
III. Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
Allemagne					
C.PAP. BAYERISCHE LANDESBANK 04/03/26 -SR-		CHF	10,000,000.00	10,002,031.90	0.90
C.PAP. DZ BANK 04/03/26 -SR-		EUR	12,000,000.00	11,125,837.52	1.00
C.PAP. HENKEL 08/12/25 -SR-		EUR	6,000,000.00	5,591,218.38	0.50
C.PAP. HONDA BANK GMBH 19/01/26 -SR-		EUR	5,000,000.00	4,646,094.98	0.42
CD DZ BANK (UK) 28/05/26 -SR-		EUR	15,000,000.00	13,848,315.63	1.24
				45,213,498.41	**4.06**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Australie				
C.PAP. AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP HOLDING 12/12/25 -SR-	EUR	12,000,000.00	11,179,316.69	1.00
C.PAP. MACQUARIE BANK 23/06/26 -SR-	EUR	13,000,000.00	11,972,384.89	1.07
C.PAP. RABOBANK AUS. 03/03/26 -SR-	AUD	10,000,000.00	5,161,354.66	0.46
C.PAP. RABOBANK AUS. 12/03/26 -SR-	AUD	13,000,000.00	6,703,114.63	0.60
C.PAP. TELSTRA GP 18/12/25 -SR-	USD	8,000,000.00	6,320,462.51	0.57
CD MACQUARIE BANK 28/09/26 -SR-	EUR	11,000,000.00	10,067,432.88	0.90
CD UOB SYDNEY 13/03/26	AUD	11,000,000.00	5,672,252.86	0.51
			57,076,319.12	**5.11**
Belgique				
CD BELFIUS BANK 27/02/26	EUR	11,000,000.00	10,202,501.59	0.91
			10,202,501.59	**0.91**
Canada				
CD BANK OF MONTREAL UK 10/10/25 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,349,400.51	0.84
CD BANK OF MONTREAL UK 24/06/26 -SR-	EUR	15,000,000.00	13,820,348.07	1.24
CD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE LONDON 25/11/25 -SR-	USD	10,000,000.00	7,921,049.88	0.71
CD NATIONAL BANK OF CANADA UK 09/02/26 -SR-	EUR	12,000,000.00	11,138,648.40	1.00
CD ROYAL BANK OF CANADA LONDON 10/12/25 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,317,854.59	0.83
CD ROYAL BANK OF CANADA TORONTO 18/11/25 -SR-	EUR	20,000,000.00	18,658,418.67	1.66
TBI CANADA 09/09/26	CAD	15,000,000.00	8,397,458.86	0.75
TBI PROVINCE OF QUEBEC T-BILL 07/11/25	CAD	25,000,000.00	14,281,859.46	1.28
TBI PROVINCE OF QUEBEC T-BILL 16/01/26	CAD	10,000,000.00	5,686,145.46	0.51
			98,571,183.90	**8.82**
Corée du Sud				
C.PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK 27/02/26 -SR-	USD	3,400,000.00	2,667,195.51	0.24
			2,667,195.51	**0.24**
Emirats Arabes Unis				
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 02/10/25 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,353,559.44	0.84
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 08/10/25 -SR-	USD	9,000,000.00	7,171,130.80	0.64
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 28/11/25 -SR-	USD	10,000,000.00	7,922,080.18	0.71
CD ADCB 03/11/25 -SR-	GBP	7,000,000.00	7,462,017.44	0.67
			31,908,787.86	**2.86**
Espagne				
C.PAP. BBVA 14/07/26 -SR-	USD	11,000,000.00	8,501,523.06	0.76
C.PAP. BBVA 26/11/25 -SR-	EUR	13,000,000.00	12,122,162.30	1.09
C.PAP. SANTANDER CF 09/03/26 -SR-	EUR	9,000,000.00	8,343,445.35	0.75
			28,967,130.71	**2.60**
Etats-Unis				
CD CITIBANK (UK) 30/09/25 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,354,090.00	0.84
			9,354,090.00	**0.84**
Finlande				
CD NORDEA BANK 10/11/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,600,121.53	0.50
			5,600,121.53	**0.50**
France				
C.PAP. BNP PARIBAS 03/11/25 -SR-	USD	16,000,000.00	12,709,515.04	1.14
C.PAP. CREDIT AGRICOLE 27/11/25 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,323,672.93	0.84
C.PAP. VINCI 19/12/25 -SR-	EUR	20,000,000.00	18,622,724.40	1.66
CD BNP PARIBAS 03/10/25 -SR-	GBP	10,000,000.00	10,698,197.84	0.96
			51,354,110.21	**4.60**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Hong Kong				
C.PAP. IBK (HK) 04/03/26 -SR-	USD	10,000,000.00	7,836,404.15	0.70
CD KEXIM ASIA 03/03/26 -SR-	USD	8,000,000.00	6,269,776.53	0.56
			14,106,180.68	**1.26**
Japon				
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 04/12/25 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,456,085.87	0.67
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 21/10/25 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,015,168.13	1.26
CD MIZUHO BANK SY 21/11/25 -SR-	USD	10,000,000.00	7,928,493.12	0.71
CD MUFG BANK LDN 15/12/25 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,315,270.90	0.83
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 21/10/25 -SR-	EUR	12,000,000.00	11,212,126.09	1.00
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 07/10/25 -SR-	NZD	24,000,000.00	11,067,194.83	0.99
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK SG 21/10/25 -SR-	USD	10,000,000.00	7,955,977.55	0.71
TBI JAPON 20/04/26 -SR-	JPY	1,500,000,000.00	8,021,525.69	0.72
TBI JAPON 20/05/26 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	10,686,092.95	0.96
TBI JAPON 20/08/26 -SR-	JPY	2,500,000,000.00	13,329,838.20	1.19
TBI JAPON 22/12/25 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	10,718,113.30	0.96
TBI JAPON 24/09/26 -SR-	JPY	1,500,000,000.00	7,988,950.21	0.72
			119,694,836.84	**10.72**
Koweït				
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 28/11/25	USD	6,000,000.00	4,785,714.36	0.43
			4,785,714.36	**0.43**
Norvège				
CD DNB BANK 30/06/26 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,210,919.20	0.83
			9,210,919.20	**0.83**
Nouvelle Zélande				
C.PAP. KIWIBANK 14/01/26 -SR-	USD	15,000,000.00	11,821,450.28	1.06
			11,821,450.28	**1.06**
Pays-Bas				
CD ABN AMRO BANK 04/03/26 -SR-	EUR	12,000,000.00	11,126,942.05	1.00
CD ABN AMRO BANK 14/10/25 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,347,216.90	0.84
			20,474,158.95	**1.84**
Qatar				
CD QATAR NATIONAL BANK 16/10/25 -SR-	USD	8,000,000.00	6,368,074.42	0.57
			6,368,074.42	**0.57**
Royaume-Uni				
C.PAP. BARCLAYS BANK 12/03/26 -SR-	EUR	17,000,000.00	15,749,959.75	1.41
C.PAP. BARCLAYS BANK 22/01/26 -SR-	EUR	12,000,000.00	11,151,086.27	1.00
C.PAP. GLAXOSMITHKLINE FINANCE 16/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,738,219.81	0.33
C.PAP. HONDA FINANCE 17/10/25 -SR-	GBP	5,000,000.00	5,340,203.74	0.48
C.PAP. MITSUBISHI HC 05/12/25 -SR-	EUR	12,000,000.00	11,181,410.36	1.00
C.PAP. MITSUBISHI HC 13/02/26 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,422,961.77	0.67
C.PAP. MITSUBISHI HC 24/10/25	EUR	4,000,000.00	3,736,493.35	0.33
CD BANK EAST ASIA 12/01/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,647,710.48	0.42
CD BANK EAST ASIA 20/01/26 -SR-	EUR	15,000,000.00	13,936,385.41	1.25
CD BANK OF EAST ASIA 25/11/25 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,322,624.34	0.84
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 21/01/26 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,575,688.61	0.50
CD KEB HANA BK 02/02/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,644,452.87	0.42
CD KEB HANA BK 14/01/26 -SR-	USD	9,000,000.00	7,091,588.49	0.64
CD KEB HANA BK 17/02/26 -SR-	USD	8,000,000.00	6,279,374.25	0.56
CD KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON 27/03/26 -SR-	USD	15,000,000.00	11,729,302.70	1.05
CD LLOYDS BANK 14/09/26 -SR-	EUR	9,000,000.00	8,246,031.95	0.74

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Royaume-Uni (suite)				
CD RBC LONDON 11/09/26	EUR	12,000,000.00	10,998,842.51	0.99
CD SHINHAN BANK UK 16/12/25 -SR-	USD	6,000,000.00	4,742,469.71	0.42
CD SHINHAN BANK UK 18/11/25 -SR-	USD	15,000,000.00	11,893,696.85	1.07
CD WOORI BANK (UK) 01/06/26 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,220,278.25	0.83
CD WOORI BANK 26/11/25 -SR-	EUR	12,000,000.00	11,189,968.34	1.00
			177,838,749.81	**15.95**
Singapour				
C.PAP. CHINESE BANKING SYDNEY 02/02/26 -SR-	AUD	20,000,000.00	10,353,936.23	0.93
			10,353,936.23	**0.93**
Suède				
C.PAP. SEB 14/09/26 -SR-	EUR	12,000,000.00	10,998,797.83	0.99
C.PAP. SEB 16/07/26 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,440,172.00	0.58
C.PAP. SVENSKA HANDELSBANK 26/06/26 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,207,882.86	0.82
C.PAP. SVENSKA HANDELSBANK FR 24/08/26 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,174,046.03	0.82
C.PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 12/03/26 -SR-	EUR	12,000,000.00	11,120,429.92	1.00
C.PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 28/11/25 -SR-	EUR	15,000,000.00	13,984,815.98	1.25
C.PAP. SWEDBANK 07/07/26 -SR-	EUR	15,000,000.00	13,806,958.57	1.24
CD SEB (LONDON) 27/03/26 -SR-	EUR	7,500,000.00	7,014,616.19	0.63
			81,747,719.38	**7.33**
Suisse				
C.PAP. UBS LONDON 13/05/26 -SR-	CHF	8,000,000.00	8,000,126.96	0.72
TBI SWISS NATIONAL BANK 13/10/25 -SR-	CHF	15,000,000.00	15,003,946.05	1.34
TBI SWISS NATIONAL BANK 13/10/25 -SR-	CHF	20,000,000.00	20,000,900.00	1.78
TBI SWISS NATIONAL BANK 20/10/25 -SR-	CHF	20,000,000.00	20,004,276.00	1.78
TBI SWISS NATIONAL BANK 26/05/26 -SR-	CHF	10,000,000.00	10,007,312.80	0.90
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/10/25 -SR-	CHF	15,000,000.00	15,003,760.05	1.34
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/10/25 -SR-	CHF	8,000,000.00	8,000,577.84	0.72
			96,020,899.70	**8.58**
TOTAL III.			**893,337,578.69**	**80.04**
Total du portefeuille-titres			**1,009,467,645.20**	**90.44**
Avoirs en banque			62,521,712.53	5.60
Dépôts bancaires			43,000,000.00	3.85
Autres actifs nets			1,160,091.16	0.11
Total des actifs nets			**1,116,149,448.89**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Royaume-Uni	16.92
Canada	12.47
Japon	11.62
Suisse	11.23
Suède	7.33
France	5.27
Australie	5.20
Allemagne	4.06
Emirats Arabes Unis	2.86
Espagne	2.60
Pays-Bas	1.84
Etats-Unis	1.55
Hong Kong	1.26
Nouvelle Zélande	1.06
Corée du Sud	1.00
Singapour	0.93
Belgique	0.91
Norvège	0.83
Qatar	0.57
Finlande	0.50
Koweït	0.43
	90.44

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Instruments du marché monétaire	80.04
Banques et organismes de crédit	5.73
Obligations d'états ou de villes	1.89
Institutions hypothécaires et de financement	1.66
Holdings et sociétés financières	0.78
Institutions publiques sans but lucratif	0.34
	90.44

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
FRN	DEKABANK D.G 24/25 -SR-	USD	50,000,000.00	49,985,426.50	0.39
				49,985,426.50	**0.39**
Canada					
FRN	NATIONAL BANK OF CANADA 25/26 -SR-	USD	130,000,000.00	129,831,000.00	1.01
4.10%	ROYAL BANK OF CANADA MONTREAL 22/25 -SR-	CAD	185,712,000.00	133,847,053.49	1.04
4.45%	TOYOTA CREDIT CANADA 23/26 -SR-	CAD	20,000,000.00	14,443,935.92	0.11
				278,121,989.41	**2.16**
France					
0.084%	CREDIT AGRICOLE 21/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	58,422,774.64	0.45
				58,422,774.64	**0.45**
Nouvelle Zélande					
FRN	ASB BANK 24/25 -SR-	USD	50,000,000.00	49,999,716.00	0.39
FRN	ASB BANK 25/26 -SR-	USD	50,000,000.00	49,981,347.50	0.39
				99,981,063.50	**0.78**
Pays-Bas					
1.90%	BNG BANK 19/25 -SR-	AUD	51,818,000.00	33,968,659.87	0.26
				33,968,659.87	**0.26**
Royaume-Uni					
FRN	KOOKMIN BANK UK 25/26 -SR-	USD	20,000,000.00	20,024,311.80	0.16
FRN	STANDARD CHARTERED BANK 22/25 -SR-S	USD	20,000,000.00	20,006,491.20	0.16
				40,030,803.00	**0.32**
TOTAL I.				**560,510,716.92**	**4.36**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Australie					
FRN	COMMONWEALTH BANK AUS 25/26 -SR-	USD	100,000,000.00	100,115,529.00	0.78
				100,115,529.00	**0.78**
Corée du Sud					
FRN	HANA BANK 25/26 -SR-	USD	20,800,000.00	20,792,505.34	0.16
FRN	KOOKMIN BANK 25/26 -SR-	USD	25,000,000.00	25,053,322.25	0.19
FRN	KOOKMIN BANK 25/26 -SR-	USD	15,000,000.00	15,016,309.20	0.12
FRN	KOREA DEVELOPMENT BANK 25/26 -SR-	USD	50,000,000.00	50,027,553.00	0.39
				110,889,689.79	**0.86**
Etats-Unis					
4.37%	CD NATIONAL BANK KW NY 09/12/25 -SR-	USD	80,000,000.00	80,006,320.00	0.62
5.25%	NEW YORK LIFE GLOBAL 23/26 -SR-	CAD	58,376,000.00	42,729,723.10	0.33
				122,736,043.10	**0.95**
Pays-Bas					
FRN	BNP PARIBAS INS 23/25 -SR-	USD	25,000,000.00	25,064,337.50	0.19
				25,064,337.50	**0.19**
Royaume-Uni					
FRN	KDB LONDON 24/25 -SR-	USD	25,000,000.00	25,000,000.00	0.19
FRN	KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON 25/26 -SR-	USD	50,000,000.00	50,019,238.00	0.39
FRN	KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON 25/26 -SR-	USD	25,000,000.00	25,018,000.00	0.19
				100,037,238.00	**0.77**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Singapour				
FRN KOREA DEVELOPMENT BANK SINGAPORE 24/25 -SR-	USD	40,000,000.00	40,010,000.00	0.31
			40,010,000.00	**0.31**
TOTAL II.			**498,852,837.39**	**3.86**
III. Instruments du marché monétaire				
Instruments du marché monétaire				
Allemagne				
C.PAP. DB LONDON 07/11/25 -SR-	USD	80,000,000.00	79,654,927.20	0.62
C.PAP. DB LONDON 10/11/25 -SR-	USD	55,000,000.00	54,744,119.65	0.43
C.PAP. DEUTSCHE BANK 07/11/25 -SR-	EUR	15,000,000.00	17,557,468.81	0.14
C.PAP. DEUTSCHE BANK 13/11/25 -SR-	USD	50,000,000.00	49,750,664.00	0.39
C.PAP. DZ BANK 05/03/26	USD	130,000,000.00	127,783,975.80	0.99
CD BAVARIA 06/02/26	USD	100,000,000.00	100,066,550.00	0.78
			429,557,705.46	**3.35**
Australie				
C.PAP. MACQUARIE BANK 02/12/25 -SR-	USD	50,000,000.00	49,620,973.50	0.39
C.PAP. MACQUARIE BANK 24/06/26 -SR-	USD	60,000,000.00	58,233,854.40	0.45
C.PAP. MACQUARIE BANK 30/09/25 -SR-	EUR	19,800,000.00	23,225,403.72	0.18
C.PAP. RABOBANK AUS. 09/03/26 -SR-	AUD	43,000,000.00	27,812,628.53	0.22
C.PAP. TELSTRA GROUP 03/10/25 -SR-	USD	17,250,000.00	17,245,669.39	0.13
CD MACQUARIE BANK 18/09/26 -SR-	EUR	15,000,000.00	17,226,648.45	0.13
CD MACQUARIE BANK 29/09/26 -SR-	USD	65,000,000.00	62,489,368.50	0.49
CD MACQUARIE BANK 29/10/25 -SR-	USD	72,000,000.00	71,747,278.56	0.56
CD RABOBANK AUSTRALIA 05/03/26 -SR-	AUD	22,000,000.00	14,235,983.72	0.11
CD SMTB AU 24/10/25 -SR-	NZD	46,000,000.00	26,562,801.11	0.21
			368,400,609.88	**2.87**
Autriche				
C.PAP. O.K.B. 02/10/25 -SR-	EUR	25,000,000.00	29,323,350.19	0.23
C.PAP. O.K.B. 06/10/25 -SR-	EUR	89,000,000.00	104,367,543.38	0.81
			133,690,893.57	**1.04**
Belgique				
C.PAP. SMBC (BE) 05/12/25 -SR-	USD	15,000,000.00	14,887,944.60	0.12
C.PAP. SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 07/10/25 -SR-	USD	100,000,000.00	99,927,928.00	0.78
C.PAP. SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 20/10/25 -SR-	USD	100,000,000.00	99,773,924.00	0.77
C.PAP. SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 27/10/25 -SR-	USD	45,000,000.00	44,861,494.95	0.35
CD KBC BANK 01/10/25 -SR-	EUR	12,500,000.00	14,662,502.35	0.11
CD KBC BANK 08/12/25 -SR-	EUR	145,000,000.00	169,429,465.15	1.32
CD KBC BANK 12/12/25 -SR-	USD	75,000,000.00	74,387,126.25	0.58
CD KBC BANK 31/10/25 -SR-	EUR	105,000,000.00	122,955,160.11	0.95
CD SMBC (BE) 13/10/25 -SR-	EUR	35,000,000.00	41,026,968.89	0.32
			681,912,514.30	**5.30**
Canada				
C.PAP. NATIONAL BANK OF CANADA UK 12/02/26 -SR-	USD	100,000,000.00	98,456,502.00	0.76
CD BANK OF MONTREAL UK 24/10/25 -SR-	USD	180,000,000.00	179,513,400.60	1.39
CD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE LONDON 17/07/26 -SR-	USD	70,000,000.00	67,778,141.20	0.53
CD NATIONAL BANK OF CANADA UK 14/07/26 -SR-	USD	60,000,000.00	58,129,548.00	0.45
CD RBC LONDON 03/08/26 -SR-	USD	70,000,000.00	67,725,784.70	0.53
TBI CANADA 05/11/25 -SR-	CAD	170,000,000.00	121,811,614.58	0.95
TBI CANADA 11/03/26	CAD	150,000,000.00	106,586,733.24	0.83
TBI CANADA 14/01/26	CAD	130,000,000.00	92,718,244.25	0.72
TBI CANADA 17/12/25	CAD	350,000,000.00	250,085,559.31	1.93

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Canada (suite)				
TBI CANADA 19/11/25 -SR-	CAD	245,536,000.00	175,771,629.34	1.36
TBI CANADA 22/10/25 -SR-	CAD	130,000,000.00	93,238,863.95	0.72
TBI PROVINCE OF ONTARIO 01/10/25 -SR-	CAD	150,000,000.00	107,735,343.91	0.84
TBI PROVINCE OF ONTARIO 07/01/26 -SR-	CAD	23,000,000.00	16,407,953.96	0.13
TBI PROVINCE OF ONTARIO 08/10/25 -SR-	CAD	90,000,000.00	64,609,437.78	0.50
TBI PROVINCE OF ONTARIO 15/10/25 -SR-	CAD	46,000,000.00	33,006,307.44	0.26
TBI PROVINCE OF ONTARIO 19/11/25	CAD	137,923,000.00	98,721,938.50	0.77
TBI PROVINCE OF ONTARIO 24/12/25	CAD	25,000,000.00	17,852,300.78	0.14
TBI PROVINCE OF ONTARIO 26/11/25 -SR-	CAD	44,000,000.00	31,477,256.30	0.24
TBI PROVINCE OF QUEBEC T-BILL 07/11/25	CAD	60,785,000.00	43,544,940.86	0.34
TBI PROVINCE OF QUEBEC T-BILL 14/11/25	CAD	50,000,000.00	35,801,374.48	0.28
TBI PROVINCE OF QUEBEC T-BILL 16/01/26	CAD	30,000,000.00	21,391,230.04	0.17
			1,782,364,105.22	**13.84**
Corée du Sud				
C.PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK 27/02/26 -SR-	USD	24,200,000.00	23,806,077.24	0.18
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 02/03/26	USD	35,000,000.00	34,415,096.80	0.27
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA 02/10/25 -SR-	USD	50,000,000.00	49,994,000.00	0.39
			108,215,174.04	**0.84**
Emirats Arabes Unis				
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 06/10/25 -SR-	USD	35,000,000.00	34,979,351.05	0.27
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 14/11/25 -SR-	USD	15,000,000.00	14,924,376.00	0.12
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 28/11/25 -SR-	USD	30,000,000.00	29,802,797.10	0.23
C.PAP. ADCB 02/12/25	USD	50,000,000.00	49,649,737.50	0.39
CD ADCB 03/11/25 -SR-	GBP	45,000,000.00	60,154,382.21	0.47
			189,510,643.86	**1.48**
Etats-Unis				
C.PAP. COLGATE-PALMOLIVE 16/10/25 -SR-	EUR	130,000,000.00	152,362,185.97	1.18
C.PAP. JP MORGAN SECURITIES SEC LLC 03/02/26 -SR-	USD	50,000,000.00	49,298,271.50	0.38
			201,660,457.47	**1.56**
Finlande				
C.PAP. NORDEA BANK 10/10/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	93,792,878.27	0.73
CD NORDEA BANK 09/03/26 -SR-	GBP	75,000,000.00	98,869,413.16	0.77
			192,662,291.43	**1.50**
France				
C.PAP. BNP PARIBAS 03/11/25 -SR-	USD	105,000,000.00	104,591,124.75	0.81
C.PAP. CREDIT AGRICOLE 13/10/25 -SR-	EUR	107,000,000.00	125,424,886.93	0.97
C.PAP. CREDIT AGRICOLE 24/11/25 -SR-	EUR	90,000,000.00	105,244,753.60	0.82
C.PAP. CREDIT AGRICOLE 28/10/25 -SR-	EUR	28,000,000.00	32,793,342.40	0.25
			368,054,107.68	**2.85**
Hong Kong				
CD KEXIM ASIA 05/02/26 -SR-	USD	27,000,000.00	26,609,770.35	0.21
			26,609,770.35	**0.21**
Japon				
C.PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK 31/03/26 -SR-	USD	30,000,000.00	29,398,418.40	0.23
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 02/12/25	EUR	30,000,000.00	35,066,136.82	0.27
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 16/10/25 -SR-	GBP	11,500,000.00	15,404,991.02	0.12
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 21/11/25 -SR-	USD	70,000,000.00	69,572,129.20	0.54
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 24/11/25 -SR-	USD	100,000,000.00	99,354,263.00	0.77
CD MIZUHO BANK SY 23/01/26 -SR-	USD	50,000,000.00	49,356,068.00	0.38
CD MIZUHO BANK SY 24/11/25	USD	23,000,000.00	22,859,832.71	0.18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Japon (suite)				
CD MIZUHO BANK SY 25/11/25	USD	25,000,000.00	24,844,945.00	0.19
CD MIZUHO BANK SY 27/01/26 -SR-	USD	30,000,000.00	29,600,265.00	0.23
CD MIZUHO BANK UK 28/11/25 -SR-	GBP	100,000,000.00	133,309,379.50	1.04
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 15/10/25 -SR-	USD	50,000,000.00	49,916,792.00	0.39
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 22/10/25 -SR-	GBP	55,000,000.00	73,627,849.21	0.57
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 26/11/25 -SR-	USD	100,000,000.00	99,355,150.00	0.77
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK SG 17/10/25 -SR-	USD	100,000,000.00	99,813,631.00	0.77
TBI JAPON 06/10/25 -SR-	JPY	20,000,000,000.00	134,549,438.28	1.04
TBI JAPON 07/01/26 -SR-	JPY	40,000,000,000.00	268,786,543.44	2.08
TBI JAPON 25/11/25 -SR-	JPY	12,271,850,000.00	82,504,981.16	0.64
			1,317,320,813.74	**10.21**
Koweït				
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 20/10/25 -SR-	USD	30,000,000.00	30,002,157.00	0.23
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 28/11/25	USD	50,000,000.00	50,010,600.00	0.39
			80,012,757.00	**0.62**
Luxembourg				
C.PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 17/10/25 -SR-	EUR	20,000,000.00	23,438,222.56	0.18
			23,438,222.56	**0.18**
Nouvelle Zélande				
C.PAP. KIWIBANK 16/01/26 -SR-	USD	10,000,000.00	9,880,481.60	0.08
C.PAP. KIWIBANK 28/11/25 -SR-	USD	40,000,000.00	39,734,626.40	0.31
			49,615,108.00	**0.39**
Pays-Bas				
C.PAP. PAYS-BAS 01/10/25 -SR-	EUR	150,000,000.00	175,950,028.21	1.37
C.PAP. PAYS-BAS 03/10/25 -SR-	EUR	95,000,000.00	111,422,938.31	0.87
C.PAP. ASN BANK N.V. 18/11/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	58,491,674.91	0.45
C.PAP. LINDE FIN. 16/10/25 -SR-	EUR	18,200,000.00	21,330,643.49	0.17
C.PAP. LINDE FIN. 23/10/25 -SR-	EUR	40,000,000.00	46,862,141.08	0.36
C.PAP. PACCAR FIN. 24/10/25 -SR-	EUR	15,000,000.00	17,572,320.75	0.14
CD ABN AMRO BANK 04/03/26 -SR-	EUR	100,000,000.00	116,276,277.03	0.90
CD ABN AMRO BANK 12/12/25 -SR-	GBP	27,000,000.00	35,938,716.93	0.28
			583,844,740.71	**4.54**
Qatar				
CD QATAR NATIONAL BANK 16/10/25 -SR-	USD	45,000,000.00	44,918,701.65	0.35
CD QATAR NATIONAL BANK 28/10/25 -SR-	USD	18,000,000.00	17,941,972.68	0.14
			62,860,674.33	**0.49**
Royaume-Uni				
C.PAP. BARCLAYS BANK 08/12/25 -SR-	EUR	20,000,000.00	23,367,566.19	0.18
C.PAP. BARCLAYS BANK 12/03/26 -SR-	EUR	9,000,000.00	10,456,096.29	0.08
C.PAP. BARCLAYS BANK 13/11/25 -SR-	USD	35,000,000.00	34,823,000.45	0.27
C.PAP. BARCLAYS BANK 14/10/25 -SR-	EUR	70,000,000.00	82,047,961.81	0.64
C.PAP. BARCLAYS BANK 15/10/25 -SR-	EUR	15,000,000.00	17,580,684.18	0.14
C.PAP. BARCLAYS BANK 20/10/25 -SR-	EUR	102,000,000.00	119,513,922.80	0.93
C.PAP. BARCLAYS BANK 28/11/25 -SR-	USD	35,000,000.00	34,763,988.00	0.27
C.PAP. DBS BANK 05/11/25 -SR-	EUR	49,000,000.00	57,365,465.31	0.45
C.PAP. IBK (UK) 10/03/26 -SR-	USD	15,000,000.00	14,729,349.90	0.11
C.PAP. KDB LONDON 22/09/26 -SR-	USD	50,000,000.00	48,103,646.00	0.37
C.PAP. LSEGA FIN 02/10/25 -SR-	USD	9,000,000.00	8,998,900.11	0.07
C.PAP. LSEGA FIN 09/10/25 -SR-	USD	40,000,000.00	39,961,088.00	0.31
C.PAP. MITSUBISHI CORP. FIN 28/10/25 -SR-	EUR	33,000,000.00	38,650,435.61	0.30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Royaume-Uni (suite)				
C.PAP. MITSUBISHI CORP. FIN 30/09/25 -SR-	EUR	95,000,000.00	111,435,017.87	0.87
C.PAP. MITSUBISHI CORP. FIN 30/09/25 -SR-	USD	140,000,000.00	140,000,000.00	1.09
CD BANCO SANTANDER UK 09/12/25 -SR-	GBP	15,000,000.00	19,972,415.06	0.16
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 09/02/26 -SR-	USD	45,000,000.00	44,353,669.95	0.34
CD KEB HANA BANK 23/03/26 -SR-	USD	20,000,000.00	19,609,420.20	0.15
CD KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON 15/01/26 -SR-	USD	25,000,000.00	24,703,710.50	0.19
CD MITSUBISHI UFJ T&B 12/12/25 -SR-	USD	15,000,000.00	14,872,508.70	0.12
CD MITSUBISHI UFJ T&B 16/01/26	USD	45,000,000.00	44,445,750.30	0.35
CD MITSUBISHI UFJ T&B 22/01/26 -SR-	EUR	45,000,000.00	52,448,089.15	0.41
CD QATAR NATTIONAL BANK 08/01/26 -SR-	USD	65,000,000.00	64,268,465.95	0.50
CD SHINHAN BANK 08/10/25 -SR-	USD	13,000,000.00	12,988,883.31	0.10
CD SHINHAN BANK UK 01/12/25 -SR-	USD	50,000,000.00	49,642,060.50	0.39
CD SHINHAN BANK UK 18/11/25 -SR-	USD	35,000,000.00	34,800,876.95	0.27
CD SHINHAN BANK UK 24/10/25 -SR-	GBP	20,000,000.00	26,767,030.22	0.21
			1,190,670,003.31	**9.27**
Singapour				
C.PAP. TEMASEK FINANCIAL 24/11/25 -SR-	USD	120,000,000.00	119,242,176.00	0.93
C.PAP. TEMASEK II 05/12/25 -SR-	USD	75,000,000.00	74,434,523.25	0.58
CD UNITED OVERSEAS BANK 23/01/26 -SR-	AUD	30,000,000.00	19,497,944.80	0.15
TBI SINGAPOUR 06/01/26 -SR-	SGD	150,000,000.00	115,855,408.30	0.90
TBI SINGAPOUR 10/10/25 -SR-	SGD	250,000,000.00	193,741,773.19	1.49
TBI SINGAPOUR 23/12/25 -SR-	SGD	8,915,000.00	6,889,269.09	0.05
TBI SINGAPOUR 24/10/25 -SR-	SGD	150,000,000.00	116,179,654.86	0.90
			645,840,749.49	**5.00**
Suède				
C.PAP. SEB 16/09/26 -SR-	USD	135,000,000.00	130,023,620.55	1.01
C.PAP. SEB 27/07/26 -SR-	USD	100,000,000.00	96,827,861.00	0.75
C.PAP. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 23/10/25 -SR-	USD	105,000,000.00	104,730,848.25	0.81
C.PAP. SWEDBANK 16/09/26 -SR-	USD	135,000,000.00	130,010,995.35	1.01
C.PAP. SWEDBANK 24/10/25 -SR-	GBP	80,000,000.00	107,073,055.65	0.83
C.PAP. VOLVO TREASURY 22/10/25 -SR-	EUR	30,000,000.00	35,148,578.56	0.27
			603,814,959.36	**4.68**
Suisse				
C.PAP. UBS LONDON 07/07/26 -SR-	USD	115,000,000.00	111,548,338.25	0.87
TBI SWISS NATIONAL BANK 01/12/25 -SR-	CHF	100,000,000.00	125,416,286.91	0.97
TBI SWISS NATIONAL BANK 06/10/25 -SR-	CHF	140,000,000.00	175,566,179.70	1.36
TBI SWISS NATIONAL BANK 06/10/25 -SR-	CHF	150,000,000.00	188,119,163.58	1.46
TBI SWISS NATIONAL BANK 08/12/25 -SR-	CHF	50,000,000.00	62,721,773.78	0.49
TBI SWISS NATIONAL BANK 13/10/25 -SR-	CHF	200,000,000.00	250,865,400.97	1.94
TBI SWISS NATIONAL BANK 15/12/25 -SR-	CHF	150,000,000.00	188,132,099.19	1.46
TBI SWISS NATIONAL BANK 17/11/25 -SR-	CHF	80,000,000.00	100,339,943.57	0.78
TBI SWISS NATIONAL BANK 20/10/25 -SR-	CHF	150,000,000.00	188,139,783.06	1.45
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/10/25 -SR-	CHF	200,000,000.00	250,862,291.05	1.94
			1,641,711,260.06	**12.72**
TOTAL III.			**10,681,767,561.82**	**82.94**
Total du portefeuille-titres			**11,741,131,116.13**	**91.16**
Avoirs en banque			195,165,379.25	1.52
Autres actifs nets			943,792,819.60	7.32
Total des actifs nets			**12,880,089,314.98**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Canada	16.00
Suisse	12.72
Royaume-Uni	10.36
Japon	10.21
Singapour	5.31
Belgique	5.30
Pays-Bas	4.99
Suède	4.68
Allemagne	3.74
Australie	3.65
France	3.30
Etats-Unis	2.51
Corée du Sud	1.70
Finlande	1.50
Emirats Arabes Unis	1.48
Nouvelle Zélande	1.17
Autriche	1.04
Koweït	0.62
Qatar	0.49
Hong Kong	0.21
Luxembourg	0.18
	91.16

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Instruments du marché monétaire	82.94
Banques et organismes de crédit	7.59
Holdings et sociétés financières	0.63
	91.16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Australie					
FRN	MACQUARIE BANK 25/26 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,972,863.20	0.47
3.246%	COMMWEALTH BANK AUSTRALIA 22/25 -SR-	EUR	18,517,000.00	18,530,693.88	0.15
				78,503,557.08	**0.62**
Canada					
FRN	C.I.B.C. 25/26 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,962,333.80	0.47
FRN	NATIONAL BANK OF CANADA 24/25 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,997,472.65	0.12
FRN	NATIONAL BANK OF CANADA 24/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,987,390.40	0.63
FRN	NATIONAL BANK OF CANADA 25/26 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,966,092.00	0.27
0.375%	C.I.B.C. 22/26 -SR-S	EUR	43,845,000.00	43,513,543.64	0.34
0.625%	RBC TORONTO 22/26 -SR-	EUR	40,100,000.00	39,821,961.44	0.31
3.879%	TORONTO DOMINION BANK 23/26 -SR-	EUR	2,734,000.00	2,755,058.17	0.02
4.784%	RBC MONTREAL 22/25 -SR- 144A	USD	11,230,000.00	9,585,078.99	0.08
				285,588,931.09	**2.24**
Corée du Sud					
1.375%	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 22/25 -SR-	EUR	37,078,000.00	37,043,755.50	0.29
				37,043,755.50	**0.29**
Emirats Arabes Unis					
0.125%	FIRST ABU DHABI BANK 21/26 -SR-	EUR	23,947,000.00	23,734,073.57	0.19
				23,734,073.57	**0.19**
Etats-Unis					
1.625%	ELI LILLY AN COMPANY 15/26 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,921,440.80	0.16
				19,921,440.80	**0.16**
France					
0.084%	CREDIT AGRICOLE 21/25 -SR-	EUR	85,000,000.00	84,670,674.30	0.67
				84,670,674.30	**0.67**
Nouvelle Zélande					
FRN	ASB BANK 24/25 -SR-	EUR	69,000,000.00	69,017,250.00	0.54
FRN	ASB BANK 25/26 -SR-	EUR	66,000,000.00	66,038,742.00	0.52
				135,055,992.00	**1.06**
Royaume-Uni					
FRN	RBC LONDON 25/26 -SR-	EUR	78,505,000.00	78,655,713.11	0.62
FRN	UBS LONDON 24/26 -SR-	EUR	8,800,000.00	8,808,603.85	0.07
0.01%	UBS 21/26 -SR-	EUR	46,037,000.00	45,557,995.14	0.36
3.25%	LLOYDS BANK 23/26 -SR-	EUR	15,900,000.00	15,961,144.56	0.13
				148,983,456.66	**1.18**
Singapour					
2.812%	DBS BANK 22/25 -SR-	EUR	31,600,000.00	31,608,732.34	0.25
				31,608,732.34	**0.25**
Suède					
3.25%	SEB 23/25 -SR-S	EUR	86,700,000.00	86,798,909.96	0.68
				86,798,909.96	**0.68**
TOTAL I.				**931,909,523.30**	**7.34**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Corée du Sud					
FRN	KOOKMIN BANK UK 25/26 -SR-	EUR	32,000,000.00	32,021,550.72	0.25
FRN	KOOKMIN BANK UK 25/26 -SR-	EUR	22,000,000.00	22,010,276.42	0.17
FRN	KOOKMIN BK UK 25/26 -SR-	EUR	30,000,000.00	30,027,309.90	0.24
				84,059,137.04	**0.66**
Etats-Unis					
4.37%	CD NATIONAL BANK KW NY 11/12/25 -SR-	USD	80,000,000.00	68,207,081.99	0.54
				68,207,081.99	**0.54**
Singapour					
FRN	KOREA DEVELOPMENT BANK SINGAPORE 24/25 -SR-	EUR	70,000,000.00	70,022,078.00	0.55
				70,022,078.00	**0.55**
TOTAL II.				**222,288,297.03**	**1.75**
III. Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
Allemagne					
C.PAP. BAYERISCHE LANDESBANK 04/03/26 -SR-		EUR	110,000,000.00	109,077,689.60	0.86
C.PAP. BAYERISCHE LANDESBANK 28/11/25 -SR-		EUR	140,000,000.00	139,567,838.20	1.10
C.PAP. DB LONDON 10/11/25 -SR-		USD	40,000,000.00	33,941,942.72	0.27
C.PAP. DZ BANK 27/10/25 -SR-		EUR	80,000,000.00	79,884,428.80	0.63
C.PAP. TOYOTA KREDITBANK 28/11/25 -SR-		EUR	40,000,000.00	39,870,215.60	0.31
CD DZ BANK (UK) 28/05/26 -SR-		EUR	30,000,000.00	29,609,113.50	0.23
				431,951,228.42	**3.40**
Australie					
C.PAP. CN BANK SYDNEY 26/03/26 -SR-		AUD	35,000,000.00	19,273,510.62	0.15
C.PAP. MACQUARIE BANK 21/10/25 -SR-		EUR	40,000,000.00	39,954,917.60	0.31
C.PAP. MACQUARIE BANK 23/06/26 -SR-		EUR	60,000,000.00	59,072,727.60	0.46
C.PAP. RABOBANK AUS. 09/03/26 -SR-		AUD	100,000,000.00	55,141,109.21	0.43
C.PAP. RABOBANK AUS. 17/03/26 -SR-		AUD	52,000,000.00	28,648,040.68	0.23
C.PAP. RABOBANK AUS. 23/03/26 -SR-		AUD	65,000,000.00	35,786,210.79	0.28
C.PAP. TELSTRA GROUP 24/10/25 -SR-		USD	36,000,000.00	30,603,234.48	0.24
C.PAP. WESTPAC BANKING 26/11/25 -SR-		EUR	80,000,000.00	79,738,720.00	0.63
CD MACQUARIE BANK 18/09/26 -SR-		EUR	54,000,000.00	52,869,500.82	0.42
CD MACQUARIE BANK 28/09/26 -SR-		EUR	50,000,000.00	48,920,909.00	0.38
CD UOB SYDNEY 26/03/26 -SR-		AUD	70,000,000.00	38,536,542.19	0.30
				488,545,422.99	**3.83**
Autriche					
C.PAP. O.K.B. 06/10/25 -SR-		EUR	40,000,000.00	39,988,707.20	0.31
C.PAP. O.K.B. 30/09/25 -SR-		EUR	100,000,000.00	100,000,000.00	0.79
				139,988,707.20	**1.10**
Belgique					
C.PAP. SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 20/10/25 -SR-		EUR	50,000,000.00	49,945,960.00	0.39
C.PAP. SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 28/10/25 -SR-		EUR	70,000,000.00	69,892,545.80	0.55
CD BELFIUS BANK 13/11/25 -SR-		GBP	80,000,000.00	91,075,486.19	0.72
CD KBC BANK 01/10/25 -SR-		EUR	200,000,000.00	200,000,000.00	1.56
CD KBC BANK 08/12/25 -SR-		EUR	150,000,000.00	149,421,852.00	1.16
CD KBC BANK 30/09/25 -SR-		EUR	200,000,000.00	200,000,000.00	1.56
CD KBC BANK 31/10/25 -SR-		EUR	80,000,000.00	79,863,688.80	0.63
				840,199,532.79	**6.57**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Canada				
CD BANK OF MONTREAL UK 04/12/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,715,656.80	0.63
CD BANK OF MONTREAL UK 10/10/25 -SR-	EUR	90,000,000.00	89,954,880.30	0.71
CD BANK OF MONTREAL UK 17/10/25 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,968,820.25	0.27
CD BANK OF MONTREAL UK 24/06/26 -SR-	EUR	80,000,000.00	78,798,176.00	0.62
CD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE LONDON 25/11/25 -SR-	USD	17,000,000.00	14,395,611.75	0.11
CD NATIONAL BANK OF CANADA UK 08/12/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,680,844.00	0.63
CD NATIONAL BANK OF CANADA UK 09/02/26 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,385,227.20	0.62
CD ROYAL BANK OF CANADA LONDON 07/01/26 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,566,076.80	0.63
CD ROYAL BANK OF CANADA TORONTO 18/11/25 -SR-	EUR	65,000,000.00	64,827,108.45	0.51
TBI CANADA 03/12/25 -SR-	CAD	120,000,000.00	73,165,694.83	0.58
TBI CANADA 08/10/25 -SR-	CAD	120,000,000.00	73,442,381.19	0.58
TBI CANADA 11/03/26	CAD	110,000,000.00	66,635,628.17	0.52
TBI CANADA 17/12/25	CAD	120,000,000.00	73,097,703.82	0.57
TBI CANADA 22/10/25 -SR-	CAD	80,000,000.00	48,915,390.65	0.38
TBI PROVINCE OF ALBERTA 18/11/25	CAD	35,000,000.00	21,362,359.22	0.17
TBI PROVINCE OF ALBERTA 21/10/25	CAD	70,000,000.00	42,804,418.02	0.34
TBI PROVINCE OF ALBERTA 25/11/25	CAD	35,000,000.00	21,352,044.82	0.17
TBI PROVINCE OF ONTARIO 04/02/26	CAD	50,000,000.00	30,351,332.76	0.24
TBI PROVINCE OF ONTARIO 05/11/25 -SR-	CAD	119,000,000.00	72,685,106.02	0.57
TBI PROVINCE OF ONTARIO 15/10/25 -SR-	CAD	50,000,000.00	30,585,179.35	0.24
TBI PROVINCE OF ONTARIO 19/11/25	CAD	60,000,000.00	36,612,564.36	0.29
TBI PROVINCE OF ONTARIO 22/10/25	CAD	100,000,000.00	61,139,860.32	0.48
TBI PROVINCE OF ONTARIO 26/11/25 -SR-	CAD	100,000,000.00	60,988,241.60	0.48
TBI PROVINCE OF ONTARIO 29/10/25	CAD	100,000,000.00	61,109,841.38	0.48
TBI PROVINCE OF QUEBEC 03/10/25	CAD	56,000,000.00	34,284,449.62	0.27
TBI PROVINCE OF QUEBEC T-BILL 14/11/25	CAD	50,000,000.00	30,521,200.97	0.24
TBI PROVINCE OF QUEBEC T-BILL 21/11/25	CAD	80,000,000.00	48,810,705.83	0.38
TBI PROVINCE OF QUEBEC T-BILL 28/11/25	CAD	80,000,000.00	48,788,303.25	0.38
			1,537,944,807.73	**12.09**
Corée du Sud				
C.PAP. IBK (UK) 04/03/26 -SR-	EUR	17,000,000.00	16,848,761.54	0.13
C.PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 01/10/25 -SR-	EUR	35,000,000.00	35,000,000.00	0.28
C.PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK 27/02/26 -SR-	USD	19,300,000.00	16,185,707.94	0.13
CD SHINHAN BANK 10/11/25 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,953,921.00	0.16
CD SHINHAN BANK 13/11/25 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,950,472.00	0.16
			107,938,862.48	**0.86**
Emirats Arabes Unis				
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 02/10/25 -SR-	EUR	65,000,000.00	64,996,313.20	0.51
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 07/10/25 -SR-	USD	65,000,000.00	55,374,259.15	0.44
CD ABU DHABI COMMERCIAL BANK 02/10/25 -SR-	GBP	75,000,000.00	85,786,104.54	0.67
			206,156,676.89	**1.62**
Etats-Unis				
C.PAP. AMERICAN HONDA 06/10/25 -SR-	USD	20,000,000.00	17,039,736.06	0.13
CD BANK OF AMERICA UK 13/11/25 -SR-	EUR	45,000,000.00	44,896,412.70	0.35
CD BANK OF AMERICA UK 27/11/25 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,786,525.20	0.55
CD CITIBANK (UK) 30/09/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	50,000,000.00	0.39
CD CITIBANK 14/10/25	EUR	75,000,000.00	74,946,630.00	0.59
			256,669,303.96	**2.01**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Finlande				
CD NORDEA BANK 10/10/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,975,235.50	0.39
CD NORDEA BANK 10/11/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,824,212.80	0.63
CD NORDEA BANK 14/04/26	EUR	55,000,000.00	54,399,107.95	0.43
			184,198,556.25	**1.45**
France				
C.PAP. AIR LIQUIDE FINANCE 18/12/25 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,822,687.60	0.31
C.PAP. BNP PARIBAS 03/11/25 -SR-	USD	100,000,000.00	84,919,504.71	0.67
C.PAP. BNP PARIBAS 07/11/25 -SR-	GBP	75,000,000.00	85,436,178.70	0.67
C.PAP. CREDIT AGRICOLE 13/10/25 -SR-	EUR	85,000,000.00	84,941,667.90	0.67
C.PAP. CREDIT AGRICOLE 27/11/25 -SR-	EUR	85,000,000.00	84,723,602.10	0.67
C.PAP. CREDIT AGRICOLE 28/10/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,922,873.50	0.39
C.PAP. ESSILORLUXOTTICA 17/11/25 -SR-	EUR	90,000,000.00	89,759,266.20	0.71
CD BNP PARIBAS 03/10/25 -SR-	GBP	75,000,000.00	85,776,899.49	0.67
			605,302,680.20	**4.76**
Japon				
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 02/12/25	EUR	40,000,000.00	39,859,200.00	0.31
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 04/11/25 -SR-	EUR	73,000,000.00	72,858,899.76	0.57
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 07/10/25 -SR-	EUR	75,000,000.00	74,974,371.75	0.59
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 07/11/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,894,843.50	0.39
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 24/11/25 -SR-	USD	50,000,000.00	42,350,488.95	0.33
CD MIZUHO BANK 10/12/25 -SR-	USD	23,000,000.00	19,454,786.29	0.15
CD MIZUHO BANK SY 07/11/25 -SR-	USD	75,000,000.00	63,668,039.66	0.50
CD MIZUHO BANK SY 15/12/25 -SR-	USD	50,000,000.00	42,270,532.86	0.33
CD MIZUHO BANK SY 17/11/25 -SR-	USD	50,000,000.00	42,398,395.16	0.33
CD MIZUHO BANK SY 21/11/25 -SR-	USD	30,000,000.00	25,427,892.34	0.20
CD MIZUHO BANK UK 04/11/25 -SR-	USD	80,000,000.00	67,928,313.06	0.53
CD MIZUHO BANK UK 28/11/25 -SR-	GBP	40,000,000.00	45,459,286.66	0.36
CD SMTB AU 10/11/25 -SR-	NZD	60,000,000.00	29,496,799.52	0.23
CD SMTB AU 28/11/25 -SR-	NZD	76,000,000.00	37,309,242.06	0.29
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 09/10/25 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,990,883.00	0.16
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 13/10/25 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,958,984.60	0.47
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 21/10/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,908,903.20	0.63
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 07/10/25 -SR-	NZD	50,000,000.00	24,648,742.85	0.19
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 26/11/25 -SR-	USD	30,000,000.00	25,410,127.38	0.20
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 30/09/25 -SR-	NZD	40,000,000.00	19,728,910.03	0.16
TBI JAPON 01/12/25 -SR-	JPY	15,000,000,000.00	85,966,716.32	0.68
TBI JAPON 06/10/25 -SR-	JPY	14,000,000,000.00	80,293,769.56	0.63
TBI JAPON 07/01/26 -SR-	JPY	16,000,000,000.00	91,657,800.63	0.72
TBI JAPON 08/12/25 -SR-	JPY	15,000,000,000.00	85,958,950.85	0.68
TBI JAPON 10/10/25 -SR-	JPY	15,000,000,000.00	86,024,773.22	0.68
TBI JAPON 15/12/25 -SR-	JPY	10,000,000,000.00	57,300,790.83	0.45
TBI JAPON 22/12/25 -SR-	JPY	15,000,000,000.00	85,936,579.31	0.68
			1,456,137,023.35	**11.44**
Koweït				
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 18/11/25 -SR-	USD	81,000,000.00	69,063,137.01	0.54
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 28/11/25	USD	56,000,000.00	47,750,948.86	0.38
			116,814,085.87	**0.92**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Luxembourg				
C.PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 07/10/25 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,989,548.00	0.24
C.PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 24/10/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,933,299.50	0.39
			79,922,847.50	**0.63**
Norvège				
CD DNB BANK 30/06/26 -SR-	EUR	120,000,000.00	118,163,317.20	0.93
			118,163,317.20	**0.93**
Pays-Bas				
C.PAP. ABN AMRO BANK 07/01/26 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,669,014.80	0.47
C.PAP. ASN BANK N.V. 05/12/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,707,809.60	0.63
C.PAP. ASN BANK N.V. 18/11/25 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,811,024.50	0.55
C.PAP. BNG BANK 08/10/25	EUR	120,000,000.00	119,954,510.40	0.94
C.PAP. ING BANK 09/02/26 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,404,314.40	0.62
C.PAP. LINDE FIN. 10/10/25 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,979,801.60	0.31
C.PAP. LINDE FIN. 14/10/25 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,981,770.00	0.20
C.PAP. LINDE FIN. 31/10/25 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,966,382.20	0.16
C.PAP. LINDE FINANCE 30/09/25	EUR	20,000,000.00	20,000,000.00	0.16
C.PAP. LSEG NETHERLANDS 16/10/25 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,964,493.20	0.31
C.PAP. NWB 15/10/25 -SR-	EUR	110,000,000.00	109,916,427.50	0.86
C.PAP. STEDIN HLDG 20/10/25 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,967,210.90	0.24
CD ABN AMRO (UK) 15/12/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,662,143.20	0.63
CD ABN AMRO BANK 14/10/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,941,218.40	0.63
			852,926,120.70	**6.71**
Qatar				
CD QATAR NATIONAL BANK 16/10/25 -SR-	USD	26,000,000.00	22,125,339.69	0.17
CD QATAR NATIONAL BANK 28/11/25 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,865,094.00	0.31
			61,990,433.69	**0.48**
Royaume-Uni				
C.PAP. BARCLAYS BANK 09/02/26 -SR-	EUR	90,000,000.00	89,310,379.50	0.70
C.PAP. BARCLAYS BANK 12/03/26 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,665,464.75	0.27
C.PAP. BARCLAYS BANK 15/10/25 -SR-	EUR	75,000,000.00	74,938,965.75	0.59
C.PAP. BARCLAYS BANK 15/12/25 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,739,410.40	0.47
C.PAP. BARCLAYS BANK 22/01/26 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,835,585.00	0.20
C.PAP. GLAXOSMITHKLINE FINANCE 16/10/25 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,990,869.80	0.08
C.PAP. LSEGA FIN 03/10/25 -SR-	USD	40,000,000.00	34,092,262.22	0.27
C.PAP. MITSUBISHI CORP. FIN 30/09/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	80,000,000.00	0.63
C.PAP. MITSUBISHI HC 24/10/25	EUR	20,500,000.00	20,471,823.98	0.16
C.PAP. NATWEST MARKETS 08/10/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,978,323.50	0.39
CD BOA UK 25/03/26 -SR-	EUR	100,000,000.00	99,004,037.00	0.78
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 21/01/26 -SR-	EUR	18,000,000.00	17,882,087.76	0.14
CD KEB HANA BK 14/01/26 -SR-	USD	24,000,000.00	20,216,720.85	0.16
CD KEB HANA BK 17/10/25	EUR	35,000,000.00	34,969,355.40	0.27
CD MITSUBISHI UFJ T&B 12/12/25 -SR-	USD	21,000,000.00	17,750,646.92	0.14
CD MITSUBISHI UFJ T&B 22/01/26 -SR-	EUR	21,500,000.00	21,362,768.51	0.17
CD QATAR NATTIONAL BANK 08/01/26 -SR-	USD	80,000,000.00	67,433,621.24	0.53
CD RBC LONDON 11/09/26	EUR	80,000,000.00	78,388,829.60	0.62
CD RBC LONDON 24/09/26 -SR-	EUR	85,000,000.00	83,218,150.95	0.65
CD SHINHAN BANK UK 04/12/25 -SR-	GBP	17,000,000.00	19,306,774.06	0.15
CD SHINHAN BANK UK 23/12/25	USD	35,000,000.00	29,551,815.59	0.23
			967,107,892.78	**7.60**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Singapour				
C.PAP. CHINESE BANKING SYDNEY 05/02/26 -SR-	AUD	80,000,000.00	44,262,446.71	0.35
C.PAP. TEMASEK FINANCIAL 24/11/25 -SR-	USD	70,000,000.00	59,299,168.67	0.47
C.PAP. TEMASEK II 28/11/25	USD	80,000,000.00	67,739,991.87	0.53
CD DBS BANK AU 20/02/26 -SR-	AUD	40,000,000.00	22,091,729.60	0.17
CD UNITED OVERSEAS BANK 02/02/26 -SR-	AUD	73,000,000.00	40,405,479.71	0.32
TBI SINGAPOUR 10/10/25 -SR-	SGD	130,000,000.00	85,887,217.31	0.68
TBI SINGAPOUR 24/10/25 -SR-	SGD	80,000,000.00	52,823,932.36	0.42
			372,509,966.23	**2.94**
Suède				
C.PAP. SEB 14/09/26 -SR-	EUR	80,000,000.00	78,388,511.20	0.62
C.PAP. SEB 16/07/26 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,177,663.00	0.39
C.PAP. SVENSKA H.B. 17/09/26 -SR-	EUR	70,000,000.00	68,547,729.60	0.54
C.PAP. SVENSKA HANDELSBANK 18/05/26 -SR-	EUR	65,000,000.00	64,136,889.70	0.50
C.PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 06/02/26 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,561,311.20	0.47
C.PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 12/03/26 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,348,461.00	0.55
C.PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 28/11/25 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,768,918.80	0.55
CD SEB (LONDON) 27/03/26 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,991,864.00	0.47
			518,921,348.50	**4.09**
Suisse				
C.PAP. UBS LONDON 07/07/26 -SR-	EUR	80,000,000.00	78,689,699.20	0.62
C.PAP. UBS LONDON 25/06/26 -SR-	EUR	85,000,000.00	83,671,314.00	0.66
TBI SWISS NATIONAL BANK 01/12/25 -SR-	CHF	80,000,000.00	85,535,390.83	0.67
TBI SWISS NATIONAL BANK 06/10/25 -SR-	CHF	120,000,000.00	128,299,494.23	1.01
TBI SWISS NATIONAL BANK 08/12/25 -SR-	CHF	50,000,000.00	53,471,239.32	0.42
TBI SWISS NATIONAL BANK 13/10/25 -SR-	CHF	130,000,000.00	139,013,200.75	1.09
TBI SWISS NATIONAL BANK 13/10/25 -SR-	CHF	50,000,000.00	53,454,959.27	0.42
TBI SWISS NATIONAL BANK 15/12/25 -SR-	CHF	100,000,000.00	106,923,597.06	0.84
TBI SWISS NATIONAL BANK 20/10/25 -SR-	CHF	130,000,000.00	139,006,353.37	1.09
TBI SWISS NATIONAL BANK 26/05/26 -SR-	CHF	50,000,000.00	53,491,642.69	0.42
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/10/25 -SR-	CHF	140,000,000.00	149,704,668.01	1.17
			1,071,261,558.73	**8.41**
TOTAL III.			**10,414,650,373.46**	**81.84**
Total du portefeuille-titres			**11,568,848,193.79**	**90.93**
Découvert bancaire			-602,503,777.25	-4.74
Autres actifs nets			1,756,463,556.45	13.81
Total des actifs nets			**12,722,807,972.99**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Canada	14.33
Japon	11.44
Royaume-Uni	8.78
Suisse	8.41
Pays-Bas	6.71
Belgique	6.57
France	5.43
Suède	4.77
Australie	4.45
Singapour	3.74
Allemagne	3.40
Etats-Unis	2.71
Emirats Arabes Unis	1.81
Corée du Sud	1.81
Finlande	1.45
Autriche	1.10
Nouvelle Zélande	1.06
Norvège	0.93
Koweït	0.92
Luxembourg	0.63
Qatar	0.48
	90.93

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Instruments du marché monétaire	81.84
Banques et organismes de crédit	8.93
Biotechnologie	0.16
	90.93

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Corée du Sud					
1.375%	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 22/25 -SR-	EUR	3,900,000.00	679,332,172.00	1.19
				679,332,172.00	**1.19**
France					
0.084%	CREDIT AGRICOLE 21/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,019,783.00	0.91
				521,019,783.00	**0.91**
Iles Caïmans					
1.375%	QNB FINANCE 21/26 -SR-	USD	3,000,000.00	441,532,821.00	0.77
				441,532,821.00	**0.77**
Japon					
0.10%	JAPON 21/25 S146 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,560,000.00	0.87
0.10%	JAPON 23/25 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,802,000.00	1.05
0.20%	JAPON 24/26 -SR-	JPY	550,000,000.00	549,224,500.00	0.96
0.491%	JAPAN FINANCE ORGANISATION FOR MUNICIPALITIES 15/25 -SR-	JPY	100,000,000.00	99,975,000.00	0.17
1.134%	JAPAN FINANCE ORGANISATION FOR MUNICIPALITIES 12/25 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,144,000.00	0.70
				2,148,705,500.00	**3.75**
Pays-Bas					
5.25%	ABN AMRO BANK 23/26 -SR-	GBP	2,500,000.00	501,744,653.00	0.88
				501,744,653.00	**0.88**
Singapour					
2.812%	DBS BANK 22/25 -SR-	EUR	5,300,000.00	924,303,786.00	1.61
				924,303,786.00	**1.61**
TOTAL I.				**5,216,638,715.00**	**9.11**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Etats-Unis					
0.783%	BERKSHIRE HATHAWAY 22/25 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,867,565.00	0.87
0.907%	BERKSHIRE HATHAWAY 23/26 -SR-	JPY	770,000,000.00	769,520,637.00	1.34
				1,269,388,202.00	**2.21**
TOTAL II.				**1,269,388,202.00**	**2.21**
III. Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
Allemagne					
C.PAP. DZ BANK 27/10/25 -SR-		EUR	4,000,000.00	696,426,259.00	1.22
C.PAP. LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG31/03/26 -SR-		EUR	4,000,000.00	690,442,191.00	1.20
CD DZ BANK (UK) 28/05/26 -SR-		EUR	2,000,000.00	344,172,914.00	0.60
				1,731,041,364.00	**3.02**
Australie					
C.PAP. MACQUARIE BANK 24/06/26 -SR-		USD	4,000,000.00	577,102,720.00	1.01
C.PAP. RABOBANK AUS. 09/03/26 -SR-		AUD	7,000,000.00	673,034,686.00	1.17
C.PAP. RABOBANK AUS. 17/03/26 -SR-		AUD	5,000,000.00	480,314,388.00	0.84
C.PAP. TELSTRA GROUP 24/10/25 -SR-		USD	7,000,000.00	1,037,613,110.00	1.80
C.PAP. WESTPAC BANKING 26/11/25 -SR-		EUR	4,000,000.00	695,157,899.00	1.21
				3,463,222,803.00	**6.03**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Belgique				
C.PAP. FLEMISH COMMUNITY 22/10/25 -SR-	EUR	2,500,000.00	435,333,598.00	0.76
C.PAP. SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 28/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,364,093.00	1.22
CD KBC BANK 08/12/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,059,827.00	0.91
			1,652,757,518.00	**2.89**
Canada				
CD BANK OF MONTREAL UK 04/12/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	694,954,895.00	1.21
CD BANK OF MONTREAL UK 10/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	697,084,251.00	1.22
CD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE LONDON 25/11/25 -SR-	USD	3,000,000.00	442,969,936.00	0.77
CD NATIONAL BANK OF CANADA UK 08/12/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	520,990,184.00	0.91
CD ROYAL BANK OF CANADA LONDON 07/01/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	520,238,054.00	0.91
CD TORONTO DOMINION BANK UK 27/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,411,983.00	1.22
TBI PROVINCE OF ONTARIO 17/12/25 -SR-	CAD	6,000,000.00	637,181,918.00	1.11
TBI PROVINCE OF ONTARIO 19/11/25	CAD	5,000,000.00	531,983,453.00	0.93
TBI PROVINCE OF ONTARIO 26/11/25 -SR-	CAD	5,000,000.00	531,698,807.00	0.93
TBI PROVINCE OF QUEBEC 05/12/25	CAD	4,000,000.00	425,149,375.00	0.74
TBI PROVINCE OF QUEBEC T-BILL 21/11/25	CAD	6,000,000.00	638,300,865.00	1.11
			6,336,963,721.00	**11.06**
Corée du Sud				
C.PAP. EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 17/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,665,687.00	0.91
C.PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 01/10/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	348,697,523.00	0.61
			870,363,210.00	**1.52**
Emirats Arabes Unis				
C.PAP. FIRST ABU DHABI BANK 15/12/25 -SR-	USD	5,000,000.00	736,778,343.00	1.29
			736,778,343.00	**1.29**
Espagne				
C.PAP. BBVA 14/07/26 -SR-	USD	3,000,000.00	432,204,660.00	0.75
C.PAP. BBVA 14/11/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	695,713,842.00	1.21
C.PAP. BBVA 20/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,613,153.00	0.91
			1,649,531,655.00	**2.87**
Hong Kong				
C.PAP. IBK (HK) 04/03/26 -SR-	USD	4,000,000.00	584,309,545.00	1.02
			584,309,545.00	**1.02**
Japon				
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 04/12/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	347,450,455.00	0.61
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 16/10/25 -SR-	GBP	3,000,000.00	597,385,890.00	1.04
CD MIZUHO BANK 17/11/25 -SR-	USD	4,000,000.00	591,435,732.00	1.03
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 07/10/25 -SR-	NZD	6,000,000.00	515,740,540.00	0.90
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 26/11/25 -SR-	USD	3,000,000.00	443,073,569.00	0.77
TBI JAPON 01/12/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,225,600.00	1.73
TBI JAPON 07/01/26 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,273,382.00	1.05
TBI JAPON 08/12/25 -SR-	JPY	400,000,000.00	399,654,132.00	0.70
TBI JAPON 10/11/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,659,352.00	1.22
TBI JAPON 10/11/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,658,918.00	1.22
TBI JAPON 10/12/25 -SR-	JPY	575,000,000.00	574,478,234.00	1.00
TBI JAPON 15/12/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,331,556.00	1.22
TBI JAPON 17/11/25 -SR-	JPY	550,000,000.00	549,673,405.00	0.96
TBI JAPON 20/02/26 -SR-	JPY	600,000,000.00	598,878,120.00	1.05
TBI JAPON 20/04/26 -SR-	JPY	550,000,000.00	548,217,346.00	0.96
TBI JAPON 20/08/26 -SR-	JPY	700,000,000.00	695,678,459.00	1.21
TBI JAPON 20/10/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,781,800.00	1.73

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Japon (suite)				
TBI JAPON 20/11/25 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,620,488.00	1.05
TBI JAPON 21/07/26 -SR-	JPY	700,000,000.00	696,300,689.00	1.22
TBI JAPON 22/12/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	998,876,260.00	1.74
TBI JAPON 22/12/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,213,382.00	1.22
TBI JAPON 23/03/26 -SR-	JPY	550,000,000.00	548,575,720.00	0.96
TBI JAPON 24/09/26 -SR-	JPY	700,000,000.00	694,900,591.00	1.21
TBI JAPON 27/10/25 -SR-	JPY	200,000,000.00	199,937,380.00	0.35
			14,996,021,000.00	**26.15**
Koweït				
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 03/12/25 -SR-	USD	5,000,000.00	743,468,630.00	1.30
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 18/11/25 -SR-	USD	4,000,000.00	594,620,859.00	1.04
			1,338,089,489.00	**2.34**
Norvège				
CD DNB BANK 30/06/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	515,069,687.00	0.90
			515,069,687.00	**0.90**
Pays-Bas				
CD ABN AMRO BANK 14/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,922,009.00	1.22
			696,922,009.00	**1.22**
Royaume-Uni				
C.PAP. BARCLAYS BANK 12/03/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	690,770,001.00	1.21
C.PAP. BARCLAYS BANK 15/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,868,017.00	1.22
C.PAP. MITSUBISHI CORP. FIN 30/09/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	523,046,284.00	0.91
C.PAP. MITSUBISHI HC 05/12/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	694,733,988.00	1.21
C.PAP. MITSUBISHI HC 13/02/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	518,861,851.00	0.91
C.PAP. NATWEST MARKETS 08/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	697,135,879.00	1.22
CD BANK OF EAST ASIA 25/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,318,725.00	0.91
CD KEB HANA BK 17/10/25	EUR	3,000,000.00	522,616,926.00	0.91
CD RBC LONDON 11/09/26	EUR	3,000,000.00	512,542,249.00	0.89
CD SHINHAN BANK UK 04/12/25 -SR-	GBP	3,000,000.00	594,086,767.00	1.04
CD SHINHAN BANK UK 16/12/25 -SR-	USD	3,000,000.00	442,020,417.00	0.77
CD SHINHAN BANK UK 18/11/25 -SR-	USD	4,000,000.00	591,227,185.00	1.03
CD WOORI BANK 26/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,447,190.00	0.91
CD WOORI BK (UK) 18/09/26	EUR	3,000,000.00	511,786,290.00	0.89
			8,038,461,769.00	**14.03**
Singapour				
TBI SINGAPOUR 04/12/25 -SR-	SGD	450,000.00	51,725,737.00	0.09
			51,725,737.00	**0.09**
Suède				
C.PAP. SEB 16/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,473,257.00	0.90
C.PAP. SVENSKA H.B. 17/09/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	341,483,379.00	0.60
C.PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 06/02/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	692,335,597.00	1.21
C.PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 28/11/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	695,132,403.00	1.21
C.PAP. SWEDBANK 07/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,719,010.00	0.90
CD SEB (LONDON) 27/03/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	522,975,359.00	0.91
			3,281,119,005.00	**5.73**
Suisse				
C.PAP. UBS LONDON 07/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,509,635.00	0.90
			514,509,635.00	**0.90**
TOTAL III.			**46,456,886,490.00**	**81.06**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Total du portefeuille-titres	**52,942,913,407.00**	**92.38**
Avoirs en banque	3,435,970,251.00	6.00
Dépôts bancaires	2,314,000,000.00	4.04
Autres passifs nets	-1,384,550,776.00	-2.42
Total des actifs nets	**57,308,332,882.00**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Japon	29.90
Royaume-Uni	14.03
Canada	11.06
Australie	6.03
Suède	5.73
Allemagne	3.02
Belgique	2.89
Espagne	2.87
Corée du Sud	2.71
Koweït	2.34
Etats-Unis	2.21
Pays-Bas	2.10
Singapour	1.70
Emirats Arabes Unis	1.29
Hong Kong	1.02
France	0.91
Suisse	0.90
Norvège	0.90
Iles Caïmans	0.77
	92.38

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Instruments du marché monétaire	81.06
Banques et organismes de crédit	4.59
Holdings et sociétés financières	2.98
Obligations d'états ou de villes	2.88
Institutions publiques sans but lucratif	0.87
	92.38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Australie					
FRN	ANZ BANKING GROUP 25/26 -SR-	GBP	14,000,000.00	14,010,360.00	2.18
FRN	AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP 25/26 -SR-	GBP	4,000,000.00	4,005,780.16	0.62
FRN	NATIONAL AUSTRALIA BANK 22/25 -SR-S	GBP	18,000,000.00	18,028,345.50	2.80
FRN	NATIONAL AUSTRALIA BANK 25/26 -SR-	GBP	10,000,000.00	9,998,316.40	1.55
				46,042,802.06	**7.15**
Canada					
FRN	BANK NOVA SCOTIA 21/26 -SR-	GBP	5,000,000.00	5,024,404.05	0.78
FRN	BANK OF MONTREAL 22/25 -SR-	GBP	15,000,000.00	15,013,105.35	2.33
FRN	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 21/25 -SR-	GBP	6,000,000.00	6,009,287.22	0.93
FRN	NATIONAL BANK OF CANADA 22/26 -SR-	GBP	8,000,000.00	8,032,165.28	1.25
FRN	NATIONAL BANK OF CANADA 24/25 -SR-	GBP	5,000,000.00	5,001,996.75	0.78
FRN	NATIONAL BANK OF CANADA 25/26 -SR-	GBP	8,000,000.00	8,007,628.88	1.24
FRN	NATIONAL BANK OF CANADA 25/26 -SR-	GBP	5,000,000.00	5,002,353.75	0.78
FRN	RBC MONTREAL 25/26 -SR-	GBP	12,000,000.00	12,004,823.76	1.87
FRN	RBC TORONTO 25/26 -SR-	GBP	5,000,000.00	5,001,512.85	0.78
4.10%	ROYAL BANK OF CANADA MONTREAL 22/25 -SR-	CAD	3,000,000.00	1,611,336.51	0.25
				70,708,614.40	**10.99**
France					
0.084%	CREDIT AGRICOLE 21/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,612,339.24	0.41
				2,612,339.24	**0.41**
Pays-Bas					
5.25%	ABN AMRO BANK 23/26 -SR-	GBP	13,600,000.00	13,685,384.74	2.13
				13,685,384.74	**2.13**
Royaume-Uni					
FRN	NATIONWIDE 22/26 -SR-S	GBP	9,000,000.00	9,015,729.03	1.40
FRN	SANTANDER UK 22/26 -SR-	GBP	22,000,000.00	22,016,761.14	3.43
				31,032,490.17	**4.83**
Singapour					
FRN	DBS BANK 21/25 -SR-	GBP	7,000,000.00	7,006,735.19	1.09
				7,006,735.19	**1.09**
TOTAL I.				**171,088,365.80**	**26.60**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Etats-Unis					
4.37%	CD NATIONAL BANK KW NY 09/12/25 -SR-	USD	8,000,000.00	5,962,390.81	0.93
				5,962,390.81	**0.93**
Royaume-Uni					
FRN	KOOKMIN BK UK 25/26 -SR-	GBP	8,000,000.00	8,015,200.00	1.25
				8,015,200.00	**1.25**
TOTAL II.				**13,977,590.81**	**2.18**
III. Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
Allemagne					
C.PAP. DB LONDON 07/11/25 -SR-		USD	10,000,000.00	7,420,254.52	1.15
C.PAP. DB LONDON 10/11/25 -SR-		USD	7,000,000.00	5,192,409.92	0.81
C.PAP. DEUTSCHE BANK 13/11/25 -SR-		USD	5,000,000.00	3,707,618.37	0.58
				16,320,282.81	**2.54**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Australie				
C.PAP. MACQUARIE BANK 22/09/26 -SR-	GBP	4,000,000.00	3,841,326.60	0.60
C.PAP. RABOBANK AUS. 23/03/26 -SR-	AUD	7,000,000.00	3,368,950.46	0.52
C.PAP. WESTPAC BANKING 13/02/26 -SR-	GBP	12,000,000.00	11,817,160.56	1.84
CD MACQUARIE BANK 18/09/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,711,731.61	0.27
CD RABOBANK AUSTRALIA 05/03/26 -SR-	AUD	15,000,000.00	7,233,561.95	1.12
CD SMTB AU 24/10/25 -SR-	NZD	6,000,000.00	2,582,042.78	0.40
CD UOB SYDNEY 27/03/26 -SR-	AUD	7,000,000.00	3,368,385.93	0.52
			33,923,159.89	**5.27**
Belgique				
C.PAP. FLEMISH COMMUNITY 22/10/25 -SR-	EUR	5,500,000.00	4,801,682.16	0.75
C.PAP. SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 27/10/25 -SR-	GBP	10,000,000.00	9,970,565.10	1.55
CD KBC BANK 08/12/25 -SR-	EUR	10,000,000.00	8,707,973.16	1.35
			23,480,220.42	**3.65**
Canada				
TBI CANADA 14/01/26	CAD	10,000,000.00	5,315,180.17	0.83
TBI PROVINCE OF ONTARIO 07/01/26 -SR-	CAD	5,000,000.00	2,658,231.14	0.41
TBI PROVINCE OF ONTARIO 15/10/25 -SR-	CAD	7,000,000.00	3,743,116.06	0.58
TBI PROVINCE OF ONTARIO 29/10/25	CAD	8,000,000.00	4,273,614.75	0.66
			15,990,142.12	**2.48**
Corée du Sud				
C.PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON 28/11/25 -SR-	GBP	5,000,000.00	4,967,022.00	0.77
CD KOREA DEVELOPMENT BANK 09/02/26 -SR-	GBP	12,500,000.00	12,314,950.88	1.91
			17,281,972.88	**2.68**
Emirats Arabes Unis				
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 14/11/25 -SR-	USD	5,000,000.00	3,707,413.88	0.58
			3,707,413.88	**0.58**
Espagne				
CD BANCO SANTANDER UK 15/12/25 -SR-	GBP	8,000,000.00	7,932,943.84	1.23
			7,932,943.84	**1.23**
Etats-Unis				
CD BANK OF AMERICA UK 13/11/25 -SR-	GBP	13,000,000.00	12,937,371.07	2.01
CD BANK OF AMERICA UK 27/11/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,486,002.96	0.54
			16,423,374.03	**2.55**
Finlande				
CD NORDEA BANK 09/03/26 -SR-	GBP	10,000,000.00	9,824,191.90	1.53
CD NORDEA BANK 13/11/25 -SR-	GBP	10,000,000.00	9,952,089.70	1.55
			19,776,281.60	**3.08**
Japon				
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 12/11/25 -SR-	GBP	4,000,000.00	3,980,992.88	0.62
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 13/11/25 -SR-	GBP	6,000,000.00	5,970,814.38	0.93
CD MIZUHO BANK UK 28/11/25 -SR-	GBP	7,000,000.00	6,954,323.53	1.08
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 05/01/26 -SR-	GBP	9,000,000.00	8,903,990.79	1.38
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 16/10/25 -SR-	USD	3,500,000.00	2,603,692.59	0.40
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 26/11/25 -SR-	USD	9,000,000.00	6,663,805.66	1.04
TBI JAPON 13/01/26 -SR-	JPY	1,290,000,000.00	6,459,435.83	1.00
TBI JAPON 22/12/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	5,008,192.68	0.78
			46,545,248.34	**7.23**
Koweït				
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 20/10/25 -SR-	USD	10,000,000.00	7,452,935.60	1.16
			7,452,935.60	**1.16**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Nouvelle Zélande				
C.PAP. KIWIBANK 28/11/25 -SR-	USD	6,000,000.00	4,441,774.81	0.69
			4,441,774.81	**0.69**
Pays-Bas				
CD ABN AMRO BANK 09/12/25 -SR-	GBP	10,000,000.00	9,922,938.70	1.54
			9,922,938.70	**1.54**
Qatar				
CD QATAR NATIONAL BANK 28/10/25 -SR-	USD	4,000,000.00	2,971,350.07	0.46
			2,971,350.07	**0.46**
Royaume-Uni				
C.PAP. BARCLAYS BANK 12/03/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,597,433.65	0.40
C.PAP. BARCLAYS BANK 15/10/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,746,910.49	0.27
C.PAP. BARCLAYS BANK 20/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,492,806.01	0.54
C.PAP. TRANSPORT FOR LONDON 10/11/25 -SR-	GBP	10,000,000.00	9,954,850.10	1.55
C.PAP. TRANSPORT FOR LONDON 16/10/25 -SR-	GBP	6,000,000.00	5,989,808.34	0.93
CD BANCO SANTANDER UK 09/12/25 -SR-	GBP	8,000,000.00	7,938,262.48	1.23
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 09/02/26 -SR-	USD	15,000,000.00	11,018,042.67	1.71
CD MITSUBISHI UFJ T&B 22/01/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,737,173.90	0.27
CD QATAR NATTIONAL BANK 08/01/26 -SR-	USD	5,000,000.00	3,684,263.86	0.57
CD SHINHAN BANK UK 04/11/25 -SR-	GBP	7,000,000.00	6,973,062.11	1.08
CD SHINHAN BANK UK 07/10/25 -SR-	GBP	7,000,000.00	6,995,229.08	1.09
			62,127,842.69	**9.64**
Singapour				
C.PAP. TEMASEK FINANCIAL 24/11/25 -SR-	USD	20,000,000.00	14,810,672.76	2.30
C.PAP. TEMASEK II 28/11/25	USD	8,000,000.00	5,921,604.07	0.92
			20,732,276.83	**3.22**
Suède				
C.PAP. SEB 27/07/26 -SR-	GBP	8,000,000.00	7,736,217.12	1.20
C.PAP. SVENSKA H.B. 25/09/26 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,133,543.77	0.80
C.PAP. SWEDBANK 24/10/25 -SR-	GBP	10,000,000.00	9,974,390.20	1.55
			22,844,151.09	**3.55**
Suisse				
C.PAP. UBS 07/07/26 -SR-	GBP	8,000,000.00	7,752,400.24	1.20
TBI SWISS NATIONAL BANK 01/12/25 -SR-	CHF	10,000,000.00	9,346,523.09	1.45
TBI SWISS NATIONAL BANK 06/10/25 -SR-	CHF	10,000,000.00	9,346,261.42	1.45
TBI SWISS NATIONAL BANK 06/10/25 -SR-	CHF	15,000,000.00	14,018,457.41	2.18
TBI SWISS NATIONAL BANK 08/12/25 -SR-	CHF	3,000,000.00	2,804,566.40	0.44
TBI SWISS NATIONAL BANK 13/10/25 -SR-	CHF	15,000,000.00	14,021,619.44	2.18
TBI SWISS NATIONAL BANK 13/10/25 -SR-	CHF	4,000,000.00	3,738,283.35	0.58
TBI SWISS NATIONAL BANK 20/10/25 -SR-	CHF	4,000,000.00	3,738,914.34	0.58
			64,767,025.69	**10.06**
TOTAL III.			**396,641,335.29**	**61.61**
Total du portefeuille-titres			**581,707,291.90**	**90.39**
Avoirs en banque			1,228,097.50	0.19
Autres actifs nets			60,600,708.76	9.42
Total des actifs nets			**643,536,098.16**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Royaume-Uni	15.72
Canada	13.47
Australie	12.42
Suisse	10.06
Japon	7.23
Singapour	4.31
Pays-Bas	3.67
Belgique	3.65
Suède	3.55
Etats-Unis	3.48
Finlande	3.08
Corée du Sud	2.68
Allemagne	2.54
Espagne	1.23
Koweït	1.16
Nouvelle Zélande	0.69
Emirats Arabes Unis	0.58
Qatar	0.46
France	0.41
	90.39

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Instruments du marché monétaire	61.61
Banques et organismes de crédit	28.78
	90.39

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION		DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
0.75%	K.F.W. 21/26 -SR-	CAD	10,554,000.00	7,529,652.68	0.43
				7,529,652.68	**0.43**
Canada					
FRN	EXPORT DEVELOPMENT CANADA 25/26 -SR-	USD	20,000,000.00	20,001,277.00	1.14
				20,001,277.00	**1.14**
TOTAL I.				**27,530,929.68**	**1.57**
II. Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Canada					
FRN	EXPORT DEVELOPMENT CANADA 25/26 -SR-	USD	21,000,000.00	20,986,893.48	1.20
FRN	EXPORT DEVELOPMENT CANADA 25/26 -SR-	USD	21,000,000.00	21,001,169.91	1.20
				41,988,063.39	**2.40**
TOTAL II.				**41,988,063.39**	**2.40**
III. Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
Allemagne					
C.PAP. K.F.W. 01/10/25 -SR-		EUR	25,000,000.00	29,323,451.06	1.68
C.PAP. K.F.W. 06/01/26 -SR-		EUR	14,000,000.00	16,335,140.42	0.93
C.PAP. K.F.W. 07/01/26 -SR-		USD	30,000,000.00	29,675,151.60	1.70
C.PAP. K.F.W. 15/12/25 -SR-		USD	25,000,000.00	24,789,048.50	1.42
C.PAP. K.F.W. 17/11/25 -SR-		USD	30,000,000.00	29,836,809.90	1.71
C.PAP. K.F.W. 20/10/25 -SR-		EUR	30,000,000.00	35,152,575.79	2.01
C.PAP. K.F.W. 22/12/25 -SR-		USD	25,000,000.00	24,770,750.00	1.42
C.PAP. K.F.W. 27/10/25 -SR-		EUR	30,000,000.00	35,139,403.82	2.01
C.PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 07/10/25 -SR-		USD	12,600,000.00	12,589,717.14	0.72
C.PAP. LNDW.RENTENBK 14/10/25 -SR-		USD	5,000,000.00	4,991,880.10	0.29
C.PAP. LNDW.RENTENBK 15/10/25 -SR-		USD	30,000,000.00	29,947,838.40	1.71
				272,551,766.73	**15.60**
Belgique					
TBI EUROPEAN STABILITY MECHANISM 05/12/25 -SR-		EUR	22,000,000.00	25,713,372.97	1.47
				25,713,372.97	**1.47**
Canada					
TBI CANADA 03/12/25 -SR-		CAD	35,000,000.00	25,030,135.36	1.43
TBI CANADA 05/11/25 -SR-		CAD	70,000,000.00	50,154,338.54	2.87
TBI CANADA 08/10/25 -SR-		CAD	80,000,000.00	57,428,110.17	3.28
TBI CANADA 11/02/26		CAD	85,000,000.00	60,507,165.26	3.46
TBI CANADA 11/03/26		CAD	20,000,000.00	14,210,623.40	0.81
TBI CANADA 14/01/26		CAD	50,000,000.00	35,658,490.12	2.04
TBI CANADA 17/12/25		CAD	98,000,000.00	70,019,265.31	4.02
TBI CANADA 19/11/25 -SR-		CAD	110,000,000.00	78,740,303.34	4.51
TBI CANADA 22/10/25 -SR-		CAD	60,000,000.00	43,030,430.21	2.46
				434,778,861.71	**24.88**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis				
C.PAP. INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSO. 29/12/25 -SR-	USD	15,000,000.00	14,849,154.45	0.85
C.PAP. INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIATION 19/11/25 -SR-	USD	25,000,000.00	24,856,289.50	1.42
C.PAP. INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIATION 21/10/25 -SR-	USD	19,000,000.00	18,953,134.79	1.08
C.PAP. INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIATION 24/10/25 -SR-	USD	35,000,000.00	34,901,547.80	2.00
TBI ETATS-UNIS 28/10/25 -SR-	USD	5,000,000.00	4,983,978.25	0.29
			98,544,104.79	**5.64**
Luxembourg				
C.PAP. E.I.B. 01/12/25	EUR	15,000,000.00	17,537,326.75	1.00
C.PAP. E.I.B. 03/11/25 -SR-	USD	30,000,000.00	29,884,685.40	1.71
C.PAP. E.I.B. 28/10/25 -SR-	USD	15,000,000.00	14,952,304.80	0.86
C.PAP. E.I.B. 28/10/25 -SR-	USD	17,000,000.00	16,945,945.44	0.97
C.PAP. E.I.B. 30/10/25 -SR-	USD	19,000,000.00	18,935,365.42	1.08
			98,255,627.81	**5.62**
Nouvelle Zélande				
C.PAP. NOUVELLE ZÉLANDE 01/10/25 -SR-	USD	19,000,000.00	18,997,867.25	1.09
			18,997,867.25	**1.09**
Pays-Bas				
C.PAP. PAYS-BAS 15/10/25	EUR	25,000,000.00	29,302,701.28	1.68
C.PAP. PAYS-BAS 16/10/25 -SR-	USD	30,000,000.00	29,945,604.60	1.71
C.PAP. PAYS-BAS 22/10/25	EUR	25,000,000.00	29,291,503.52	1.68
TBI PAYS-BAS 30/10/25 -SR-	EUR	30,000,000.00	35,135,567.06	2.01
			123,675,376.46	**7.08**
Singapour				
TBI SINGAPOUR 06/01/26 -SR-	SGD	10,339,000.00	7,985,230.34	0.46
TBI SINGAPOUR 23/12/25 -SR-	SGD	2,972,000.00	2,296,595.29	0.13
			10,281,825.63	**0.59**
Suède				
C.PAP. SUÈDE 24/10/25	USD	40,000,000.00	39,889,902.00	2.28
C.PAP. SWEDEN 10/11/25 -SR-	EUR	12,000,000.00	14,044,413.17	0.80
TBI SUÈDE 15/10/25 -SR-	SEK	198,530,000.00	21,063,701.76	1.20
TBI SUÈDE 17/12/25 -SR-	SEK	200,000,000.00	21,152,774.47	1.21
			96,150,791.40	**5.49**
Suisse				
CLAIM SWISS CONF. 11/12/25 -SR- S.3.8100	CHF	16,000,000.00	20,068,420.69	1.15
TBI SUISSE 13/11/25 -SR- S.3.8096	CHF	25,000,000.00	31,354,148.22	1.79
TBI SUISSE16/10/25 -SR- S.3.8092	CHF	20,000,000.00	25,081,162.46	1.43
TBI SWISS NATIONAL BANK 06/10/25 -SR-	CHF	17,000,000.00	21,320,616.14	1.22
TBI SWISS NATIONAL BANK 06/10/25 -SR-	CHF	20,000,000.00	25,081,070.91	1.43
TBI SWISS NATIONAL BANK 13/10/25 -SR-	CHF	40,000,000.00	50,174,180.20	2.87
TBI SWISS NATIONAL BANK 15/12/25 -SR-	CHF	25,000,000.00	31,355,421.97	1.79
TBI SWISS NATIONAL BANK 17/11/25 -SR-	CHF	30,000,000.00	37,627,639.85	2.15
TBI SWISS NATIONAL BANK 20/10/25 -SR-	CHF	25,000,000.00	31,356,983.20	1.79
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/10/25 -SR-	CHF	28,000,000.00	35,121,059.58	2.01
			308,540,703.22	**17.63**
TOTAL III.			**1,487,490,297.97**	**85.09**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Total du portefeuille-titres	**1,557,009,291.04**	**89.06**
Avoirs en banque	182,286,257.84	10.43
Autres actifs nets	8,954,376.44	0.51
Total des actifs nets	**1,748,249,925.32**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Canada	28.42
Suisse	17.63
Allemagne	16.03
Pays-Bas	7.08
Etats-Unis	5.64
Luxembourg	5.62
Suède	5.49
Belgique	1.47
Nouvelle Zélande	1.09
Singapour	0.59
	89.06

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Instruments du marché monétaire	83.94
Obligations d'états ou de villes	4.69
Banques et organismes de crédit	0.43
	89.06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Instruments du marché monétaire				
Instruments du marché monétaire				
Allemagne				
C.PAP. K.F.W. 04/11/25 -SR-	EUR	21,000,000.00	20,960,792.58	0.43
C.PAP. K.F.W. 05/01/26	EUR	50,000,000.00	49,738,249.00	1.01
C.PAP. K.F.W. 05/02/26 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,723,016.40	0.81
C.PAP. K.F.W. 06/01/26 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,682,637.20	1.22
C.PAP. K.F.W. 15/12/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,795,632.50	1.01
C.PAP. K.F.W. 17/11/25 -SR-	EUR	65,000,000.00	64,833,133.95	1.32
C.PAP. K.F.W. 19/02/26 -SR-	EUR	24,000,000.00	23,815,422.00	0.49
C.PAP. K.F.W. 22/12/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,776,501.00	1.01
C.PAP. K.F.W. 27/10/25 -SR-	EUR	28,000,000.00	27,959,737.12	0.57
C.PAP. KFW 02/12/25	EUR	50,000,000.00	49,831,025.00	1.02
C.PAP. KFW 05/12/25 -SR-	EUR	52,000,000.00	51,815,788.44	1.06
C.PAP. KFW 31/03/26	EUR	50,000,000.00	49,505,632.50	1.01
C.PAP. LNDW.RENTENBK 30/09/25 -SR-	EUR	95,000,000.00	95,000,000.00	1.94
TBI ALLEMAGNE 14/01/26 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,746,049.00	1.01
			682,183,616.69	**13.91**
Australie				
C.PAP. EXPORT FINANCE AU 02/12/25 -SR-	USD	10,000,000.00	8,463,347.32	0.17
			8,463,347.32	**0.17**
Belgique				
TBI UNION EUROPÉENNE 03/10/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,991,815.50	1.02
TBI UNION EUROPÉENNE 07/11/25	EUR	132,000,000.00	131,727,578.40	2.68
TBI EUROPEAN STABILITY MECHANISM 05/12/25 -SR-	EUR	105,000,000.00	104,623,100.40	2.13
			286,342,494.30	**5.83**
Canada				
TBI CANADA 03/12/25 -SR-	CAD	100,000,000.00	60,967,315.41	1.24
TBI CANADA 05/11/25 -SR-	CAD	60,000,000.00	36,649,127.14	0.75
TBI CANADA 08/10/25 -SR-	CAD	150,000,000.00	91,796,836.58	1.87
TBI CANADA 11/02/26	CAD	220,000,000.00	133,509,595.53	2.72
TBI CANADA 11/03/26	CAD	80,000,000.00	48,459,066.05	0.99
TBI CANADA 14/01/26	CAD	130,000,000.00	79,038,413.85	1.61
TBI CANADA 17/12/25	CAD	234,000,000.00	142,530,972.86	2.90
TBI CANADA 19/11/25 -SR-	CAD	240,000,000.00	146,459,503.76	2.98
TBI CANADA 22/10/25 -SR-	CAD	130,000,000.00	79,482,168.65	1.62
			818,892,999.83	**16.68**
Etats-Unis				
C.PAP. INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSO. 29/12/25 -SR-	USD	50,000,000.00	42,197,078.91	0.86
C.PAP. INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIATION 19/11/25 -SR-	USD	55,000,000.00	46,618,779.31	0.95
C.PAP. INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIATION 21/10/25 -SR-	USD	50,000,000.00	42,520,598.89	0.87
			131,336,457.11	**2.68**
Luxembourg				
C.PAP. E.I.B. 01/12/25	EUR	50,000,000.00	49,836,101.00	1.02
C.PAP. E.I.B. 13/11/25 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,942,055.50	0.51
C.PAP. E.I.B. 15/12/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,798,522.00	1.01
C.PAP. E.I.B. 28/10/25 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,941,195.60	0.81
C.PAP. E.I.B. 28/11/25	EUR	50,000,000.00	49,844,127.00	1.02
			214,362,001.10	**4.37**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Nouvelle Zélande				
C.PAP. NOUVELLE ZÉLANDE 11/12/25 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,843,820.00	0.81
C.PAP. NOUVELLE ZÉLANDE 01/10/25 -SR-	USD	50,000,000.00	42,620,954.38	0.87
			82,464,774.38	**1.68**
Pays-Bas				
C.PAP. PAYS-BAS 07/10/25 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,973,423.80	1.43
C.PAP. PAYS-BAS 15/10/25	EUR	50,000,000.00	49,961,972.00	1.02
C.PAP. PAYS-BAS 20/10/25 -SR-	USD	67,000,000.00	56,986,156.01	1.16
C.PAP. PAYS-BAS 22/10/25	EUR	100,000,000.00	99,885,759.00	2.04
TBI PAYS-BAS 26/02/26 -SR-	EUR	90,000,000.00	89,277,273.00	1.82
TBI PAYS-BAS 27/11/25 -SR-	EUR	146,000,000.00	145,558,573.38	2.97
TBI PAYS-BAS 29/01/26 -SR-	EUR	155,000,000.00	153,991,188.70	3.14
TBI PAYS-BAS 30/10/25 -SR-	EUR	160,000,000.00	159,752,481.60	3.25
			825,386,827.49	**16.83**
Singapour				
TBI SINGAPOUR 06/01/26 -SR-	SGD	28,947,000.00	19,059,626.77	0.39
TBI SINGAPOUR 23/12/25 -SR-	SGD	8,915,000.00	5,872,985.52	0.12
			24,932,612.29	**0.51**
Suède				
C.PAP. SWEDEN 10/10/25 -SR-	EUR	55,000,000.00	54,970,075.60	1.12
C.PAP. SWEDEN 10/11/25 -SR-	EUR	125,000,000.00	124,719,477.50	2.54
TBI SUÈDE 15/10/25 -SR-	SEK	1,026,470,000.00	92,844,617.98	1.89
TBI SUÈDE 17/12/25 -SR-	SEK	1,050,000,000.00	94,673,527.85	1.93
			367,207,698.93	**7.48**
Suisse				
CLAIM SWISS CONF. 11/12/25 -SR- S.3.8100	CHF	50,000,000.00	53,464,454.05	1.09
TBI SUISSE 13/11/25 -SR- S.3.8096	CHF	50,000,000.00	53,459,749.69	1.09
TBI SUISSE 27/11/25 -SR- S.3.8098	CHF	55,000,000.00	58,808,196.52	1.20
TBI SUISSE16/10/25 -SR- S.3.8092	CHF	44,000,000.00	47,040,535.85	0.96
TBI SWISS NATIONAL BANK 01/12/25 -SR-	CHF	60,000,000.00	64,151,682.31	1.31
TBI SWISS NATIONAL BANK 06/10/25 -SR-	CHF	60,000,000.00	64,151,083.86	1.31
TBI SWISS NATIONAL BANK 06/10/25 -SR-	CHF	50,000,000.00	53,454,959.27	1.09
TBI SWISS NATIONAL BANK 13/10/25 -SR-	CHF	80,000,000.00	85,548,460.62	1.74
TBI SWISS NATIONAL BANK 15/12/25 -SR-	CHF	50,000,000.00	53,461,921.47	1.09
TBI SWISS NATIONAL BANK 16/02/26 -SR-	CHF	50,000,000.00	53,471,754.60	1.09
TBI SWISS NATIONAL BANK 17/11/25 -SR-	CHF	80,000,000.00	85,541,651.19	1.74
TBI SWISS NATIONAL BANK 20/10/25 -SR-	CHF	80,000,000.00	85,543,333.45	1.74
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/10/25 -SR-	CHF	50,000,000.00	53,456,563.39	1.09
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/10/25 -SR-	CHF	100,000,000.00	106,932,937.36	2.18
			918,487,283.63	**18.72**
Total du portefeuille-titres			**4,360,060,113.07**	**88.86**
Avoirs en banque			528,153,808.14	10.76
Autres actifs nets			18,420,758.44	0.38
Total des actifs nets			**4,906,634,679.65**	**100.00**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Suisse	18.72
Pays-Bas	16.83
Canada	16.68
Allemagne	13.91
Suède	7.48
Belgique	5.83
Luxembourg	4.37
Etats-Unis	2.68
Nouvelle Zélande	1.68
Singapour	0.51
Australie	0.17
	88.86

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Instruments du marché monétaire	87.77
Obligations d'états ou de villes	1.09
	88.86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

1. GENERALITES

Pictet (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois, soumise aux dispositions de la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 régissant les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (la "Loi de 2010").

La SICAV a été constituée le 20 septembre 1991 pour une durée indéterminée sous le nom de Pictet Umbrella Fund et ses statuts ont été publiés dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg, le 29 octobre 1991. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois par acte notarié le 18 janvier 2024 et publiés dans le Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg le 15 février 2024.

La SICAV est inscrite au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B38034.

Pictet Asset Management (Europe) S.A., société anonyme ayant son siège social à Luxembourg, 6B, rue du Fort Niedergruenewald, L-2226 Luxembourg, a été désignée comme Société de Gestion de la SICAV à compter du 8 décembre 2005. Il s'agit d'une société de gestion au sens du chapitre 15 de la Loi de 2010.

Compartiments en activité

Au 30 septembre 2025, la SICAV comprend les 74 compartiments suivants :

Pictet - EUR Bonds	libellé en euros (EUR)
Pictet - USD Government Bonds	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - EUR Corporate Bonds	libellé en euros (EUR)
Pictet - Global Emerging Debt	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Global Bonds	libellé en euros (EUR)
Pictet - EUR High Yield	libellé en euros (EUR)
Pictet - EUR Income Opportunities	libellé en euros (EUR)
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - CHF Bonds	libellé en francs suisses (CHF)
Pictet - EUR Government Bonds	libellé en euros (EUR)
Pictet - Emerging Local Currency Debt	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Asian Local Currency Debt	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Global High Yield	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Global Sustainable Credit	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - EUR Short Term High Yield	libellé en euros (EUR)
Pictet - Emerging Corporate Bonds	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	libellé en euros (EUR)
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Chinese Local Currency Debt	libellé en renminbis onshore (CNY)
Pictet - Absolute Return Fixed Income	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR	libellé en euros (EUR)
Pictet - Emerging Debt Blend	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Strategic Credit	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Climate Government Bonds	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Family	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Emerging Markets	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Europe Index	libellé en euros (EUR)
Pictet - USA Index	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	libellé en euros (EUR)
Pictet - Japan Index	libellé en yens (JPY)

Pictet - Pacific Ex Japan Index	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Digital	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Biotech	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Premium Brands	libellé en euros (EUR)
Pictet - Water	libellé en euros (EUR)
Pictet - Indian Equities	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Japanese Equity Opportunities	libellé en yens (JPY)
Pictet - Asian Equities Ex Japan	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - China Equities	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Japanese Equity Selection	libellé en yens (JPY)
Pictet - Health	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Emerging Markets Index	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Euroland Index	libellé en euros (EUR)
Pictet - Security	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Clean Energy Transition	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Russian Equities	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Timber	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Nutrition	libellé en euros (EUR)
Pictet - Global Megatrend Selection	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Global Environmental Opportunities	libellé en euros (EUR)
Pictet - SmartCity	libellé en euros (EUR)
Pictet - China Index	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Global Multi Asset Themes	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Robotics	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	libellé en euros (EUR)
Pictet - Global Thematic Opportunities	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Corto Europe Long Short	libellé en euros (EUR)
Pictet - Human	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Positive Change	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - ReGeneration	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Quest AI-Driven Global Equities	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	libellé en euros (EUR)
Pictet - Global Dynamic Allocation	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Emerging Markets Multi Asset	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Dynamic Asset Allocation (lancé le 15 octobre 2024)	libellé en livres sterling (GBP)
Pictet - Short-Term Money Market CHF	libellé en francs suisses (CHF)
Pictet - Short-Term Money Market USD	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Short-Term Money Market EUR	libellé en euros (EUR)
Pictet - Short-Term Money Market JPY	libellé en yens (JPY)
Pictet - Short-Term Money Market GBP	libellé en livres sterling (GBP)
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	libellé en euros (EUR)

Evénements significatifs

De nouveaux prospectus sont entrés en vigueur en octobre 2024, février 2025, mai 2025, juillet 2025 et septembre 2025.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé d'approuver la fusion entre les compartiments Pictet Sicav II - Dynamic Asset Allocation Fund et Pictet - Dynamic Asset Allocation avec effet au 15 octobre 2024.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de liquider le compartiment Pictet - China Environmental Opportunities avec effet au 24 juin 2025. Le solde de liquidités s'élève à 12,763.48 CNY au 30 septembre 2025.

Classes d'actions

Les classes d'actions disponibles sont décrites dans les annexes du prospectus de la SICAV.

L'ensemble des compartiments constitue la SICAV. Les actifs nets de chaque compartiment sont représentés par des actions, qui peuvent être de différentes classes. Toutes les actions représentant les actifs d'un compartiment forment ensemble une classe d'actions. Lorsque des classes d'actions sont émises, leurs caractéristiques sont détaillées dans les annexes du prospectus de la SICAV.

Le Conseil d'Administration de la SICAV peut décider de créer pour chaque compartiment plusieurs classes d'actions dont les actifs seront investis conformément à la politique d'investissement spécifique du compartiment concerné, sachant que ces classes d'actions pourront se distinguer par leurs structures de commission de souscription et/ou de rachat, leurs politiques de couverture du risque de change, leurs politiques de distribution et/ou leurs commissions de gestion ou de conseil en investissement, ou encore par d'autres spécificités applicables à chaque classe. Le cas échéant, ces informations sont précisées dans le prospectus en vigueur de la SICAV.

Structure maître-nourricier

Pictet - Global Equities Diversified Alpha

Le compartiment Pictet - Global Equities Diversified Alpha agit en tant que Fonds nourricier du compartiment Pictet TR - Diversified Alpha (le "Fonds maître") et il investit au moins 85% de ses actifs en actions de Classe I EUR du Fonds maître.

Au 30 septembre 2025, le pourcentage de part de propriété du Fonds maître est de 1.53%.

Au 30 septembre 2025, le TER (Total Expense Ratio) annualisé du compartiment Pictet - Global Equities Diversified Alpha est le suivant :

CLASSE	TER ANNUALISE, COMMISSION DE PERFORMANCE INCLUSE	TER ANNUALISE, HORS COMMISSION DE PERFORMANCE	TER SYNTHETIQUE
I EUR	0.13%	0.13%	1.48%
I CHF	0.13%	0.13%	1.48%
I USD	0.14%	0.14%	1.48%
Z EUR	0.04%	0.04%	1.38%

Le TER (commissions de performance incluses) des actions de Classe I EUR du Fonds maître s'élève à 2.28%.

Pictet - Corto Europe Long Short

Le compartiment Pictet - Corto Europe Long Short agit en tant que Fonds nourricier du compartiment Pictet TR - Corto Europe (le "Fonds maître") et il investit au moins 85% de ses actifs en actions de Classe M EUR du Fonds maître.

Au 30 septembre 2025, le pourcentage de part de propriété du Fonds maître est de 37.59%.

Au 30 septembre 2025, le TER (Total Expense Ratio) annualisé du compartiment Pictet - Corto Europe Long Short est le suivant :

CLASSE	TER ANNUALISE, COMMISSION DE PERFORMANCE INCLUSE	TER ANNUALISE, HORS COMMISSION DE PERFORMANCE	TER SYNTHETIQUE
P EUR	1.67%	1.67%	1.91%
I EUR	1.19%	1.19%	1.43%
R EUR	2.09%	2.09%	2.33%

Le TER (commissions de performance incluses) des actions de Classe M EUR du Fonds maître s'élève à 0.23%.

Pooling

La SICAV a recours au pooling pour des raisons techniques liées à la comptabilisation des commissions de performance et à la couverture du risque de change pour ses classes d'actions hedgées libellées dans d'autres devises que la devise de référence des compartiments. Cette méthode fait appel à une structure "pool nourricier".

Pooling technique (commissions de performance et classes d'actions hedgées)

Les investissements, autres actifs nets et opérations (comme les dividendes, les intérêts, les résultats réalisés sur investissements, etc.), communs à toutes les Classes d'Actions, sont détenus au titre du compartiment par l'intermédiaire de placements dans le pool d'investissements, tandis que les éléments spécifiques à chaque Classe d'Actions (comme les commissions de dépositaire, de service, de gestion et les commissions de performance) ainsi que les éléments spécifiques à une classe d'actions hedgée (tels que les contrats de change à terme et autres frais contractuels liés à la couverture) sont comptabilisés au sein de comptes "nourriciers".

Une portion du pool (participation exprimée en pourcentage) est allouée à chaque compte "nourricier" en fonction de sa contribution initiale. Par la suite, la portion de la participation exprimée en pourcentage de chaque compte nourricier est déterminée lors de chaque calcul de la VNI, sur la base de la taille de chaque compte nourricier telle que convertie dans la devise de référence du pool au taux de change en vigueur le jour du calcul de la VNI.

Présentation et impact du Pooling dans les états financiers

Les données reprises dans l'état des opérations et des variations des actifs nets sous le poste "Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur pool - effet du pooling" représentent : l'effet de change résultant de la différence entre les taux de change utilisés à la date de clôture et ceux utilisés lors de chaque calcul de la VNI.

Au cours et à la fin de l'exercice, les investissements détenus au niveau d'un pool spécifique sont entièrement alloués à un compartiment précis.

2. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

Généralités

Les états financiers sont préparés conformément aux méthodes comptables généralement acceptées et à la réglementation en vigueur au Luxembourg eu égard aux organismes de placement collectif ("OPC").

Frais de constitution

Les frais de constitution ont été amortis sur une période de cinq ans maximum.

Conversion des devises étrangères de chaque compartiment

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de base du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les revenus et les frais exprimés dans des devises autres que la devise de base du compartiment sont convertis dans cette devise au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les bénéfices et pertes de change en résultant sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Etats financiers consolidés de la SICAV

Les états financiers consolidés de la SICAV sont établis en euros et correspondent à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis en euros au cours de change en vigueur à la date de clôture.

Evaluation des actifs de chaque compartiment

1. Les titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé sont évalués sur la base du dernier prix connu ou du prix à un moment donné et de la juste valeur, à moins que ce prix ne soit pas représentatif.
2. Les titres qui ne sont ni admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ni négociés sur un autre marché réglementé, ainsi que les titres cotés dont le dernier cours disponible n'est pas représentatif sont évalués sur la base de leur valeur probable de réalisation, estimée avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.
3. La valeur des sociétés qui ne sont pas cotées sur une bourse de valeurs ou sur un marché réglementé peut être déterminée au moyen d'une méthode d'évaluation proposée avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV sur la base des derniers états financiers annuels révisés disponibles, et/ou sur la base des récents événements susceptibles d'avoir un impact sur la valeur du titre en question et/ou sur toute autre évaluation disponible. Le choix de la méthode et des outils d'évaluation dépend de la pertinence estimée des données disponibles. La valeur peut être corrigée sur la base de tout état financier intérimaire non révisé disponible. Si le Conseil d'Administration de la SICAV considère que le prix ainsi obtenu ne reflète pas le prix de vente prévisible d'un tel titre, il doit estimer la valeur du titre avec prudence et en toute bonne foi sur la base de son prix de vente prévisible.
4. La valeur des contrats à terme (futures) et d'options négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé doit être déterminée sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse de valeurs ou l'autre marché réglementé qui constitue en règle générale le principal lieu de négociation de ces contrats. Les contrats à terme (futures) et contrats d'options qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé sont évalués à leur valeur de liquidation déterminée conformément aux règles fixées prudemment et de bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV, selon des critères uniformes établis pour chaque type de contrats.
5. Les parts/actions émises par des organismes de placement collectif de type ouvert sont évaluées :
   - sur la base de la dernière VNI connue par l'Agent d'administration centrale, ou
   - sur la base de la VNI estimée à la date la plus proche du jour d'évaluation du compartiment.
6. Les instruments du marché monétaire sont évalués selon la méthode du coût amorti à leur valeur nominale majorée des intérêts courus, le cas échéant, ou selon une évaluation à la valeur de marché.
7. Les Contracts For Difference ("CFD") sont évalués sur la base de la différence entre les cours de leur sous-jacent à la date d'évaluation et à la date d'acquisition.
8. Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s sur contrats de change à terme en cours sont calculé(e)s le jour d'évaluation sur la base des taux de change à terme en vigueur ce même jour et sont comptabilisé(e)s dans l'état des actifs nets.

9. Pour les Swaps de taux d'intérêt ("IRS"), les flux futurs attendus à percevoir et à verser en vertu des contrats de swaps sont évalués à leur valeur actualisée.
10. Les Credit Default Swaps ("CDS") sont réévalués sur la base des spreads de remplacement fournis par Bloomberg Valuation Services.
11. Les Total Return Swaps ("TRS") sont évalués sur la base de la différence entre les cours de leur sous-jacent à la date d'évaluation et à la date d'acquisition.
12. La valeur des espèces en caisse ou en banque, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou venus à échéance et non encore reçus correspond à la valeur nominale des actifs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être réalisée, auquel cas la valeur est déterminée en retranchant un montant jugé approprié par le Conseil d'Administration de la SICAV en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

Le Conseil d'Administration de la SICAV peut, s'il le juge nécessaire, faire appel à un comité d'évaluation chargé de l'estimation de la valeur de certains titres qu'il réalisera avec prudence et en toute bonne foi.

Le Conseil d'Administration de la SICAV est autorisé à appliquer d'autres principes appropriés pour évaluer les actifs d'un compartiment lorsqu'il ne serait pas possible ou inadéquat d'utiliser les critères spécifiés ci-dessus.

Evaluation spécifique des titres de certains compartiments

Pour les compartiments Short-Term Money Market (CHF, EUR, GBP, JPY et USD) et Sovereign Short-Term Money Market (EUR et USD), l'évaluation des titres non cotés est réalisée selon la méthode "Marked-to-Model", en tenant compte du spread de l'émetteur et des taux sans risque. Les titres pour lesquels des cotations de marché existent sont évalués à la "valeur de marché".

Evaluation des investissements non cotés

L'entrée de tels titres dans le portefeuille se fait au coût d'achat. La fréquence de valorisation est dépendante de l'identification d'événements importants affectant le titre. En cas d'absence d'événements, une revue au moins semestrielle de l'évaluation est faite. Parmi les événements déclenchant le processus d'évaluation figurent notamment :

- Des profits sensiblement inférieurs/supérieurs aux attentes ;
- Un nouveau tour de financement initié par la société ;
- Une nouvelle transaction (initiée par un investisseur tiers) ;
- Des opérations de restructuration.

Reconnaissance des contrats futures, contrats d'options sur futures et CFD

Lors de chaque calcul de la VNI, l'appel de marge sur contrats futures, contrats d'options sur futures et CFD est enregistré directement au sein du poste "Bénéfices et pertes réalisé(e)s sur contrats à terme".

Comptabilisation des contrats futures, contrats d'options sur futures et CFD

Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s sur contrats futures, contrats d'options sur futures et CFD font l'objet d'un règlement journalier via la réception/le paiement d'un montant en espèces correspondant à l'augmentation/la diminution journalière de la valeur de marché de chaque contrat future, contrat d'option sur future ou CFD ouvert. Ce montant en espèces est comptabilisé sous le poste "Avoirs en banque" de l'état des actifs nets et le montant correspondant est comptabilisé sous le poste "Bénéfices et pertes nets réalisés sur contrats à terme" de l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Comptabilisation et valorisation des accords de mise et de prise en pension

Un accord de mise en pension ("repo") désigne la vente d'un titre associé à l'engagement par le vendeur de racheter ce même titre à l'acheteur à un prix spécifié et à une date future déterminée.

Un accord de prise en pension ("reverse repo") désigne l'achat d'un titre associé à l'engagement par l'acheteur de revendre ce même titre au vendeur à un prix spécifié et à une date future déterminée. Par convention, la désignation de la transaction comme un accord de mise en pension ou de prise une pension est effectuée en se plaçant du point de vue du courtier (c'est-à-dire de la contrepartie du fonds).

Un accord de mise en pension a un effet similaire à un prêt octroyé par la SICAV au vendeur et garanti par les titres. La SICAV ne comptabilise pas l'achat des titres reçus mais enregistre l'accord de mise en pension comme s'il s'agissait d'un prêt. L'opération est présentée dans l'état de l'actif net au poste "Accords de prise en pension", y compris les intérêts à recevoir sur cette opération. Etant donné qu'un accord de mise en pension entre les deux parties concernées est généralement conclu pour une durée relativement courte et qu'il n'est pas cessible, il n'existe pas de marché actif. La SICAV comptabilise les accords de mise en pension au coût d'acquisition qui, associé aux intérêts courus, se rapproche de la valeur de marché.

Les revenus d'intérêt sont comptabilisés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets sous le poste "Revenus d'intérêts sur accords de mise en pension".

Dans le cadre d'un accord de prise en pension, la SICAV vend un titre à un acheteur, généralement un courtier, contre des liquidités. La SICAV n'enregistre pas la vente du titre et s'engage à rembourser les liquidités majorées des intérêts à une date ultérieure en échange de la restitution (rachat) du même titre. La transaction a donc un effet similaire à un emprunt effectué par la SICAV et garanti par les titres. Les produits sont comptabilisés dans l'état de l'actif net au poste "A payer sur accords de prise en pension", en ce compris les intérêts à payer sur cette opération. Les titres sont évalués à la valeur de marché. Les charges d'intérêts sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets sous le poste "Charges d'intérêts sur accords de prise en pension".

Dans ce cas, la SICAV n'est pas soumise au risque de dépréciation des actifs sous-jacents. Les accords de mise/prise en pension sont respectivement considérés comme des emprunts et des prêts portant sur le montant des liquidités reçues et/ou payées.

Bénéfices/Pertes net(te)s réalisé(e)s sur vente de titres

Les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres sont calculés sur la base du coût moyen pondéré des titres vendus.

Coût d'acquisition des investissements en portefeuille

Les coûts des investissements libellés dans des devises autres que la devise de base du compartiment sont convertis dans cette devise aux taux de change en vigueur à la date d'acquisition.

Revenus

Les dividendes sont enregistrés nets de retenue à la source à la date de détachement. Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Distribution de dividendes

Le Conseil d'Administration de la SICAV se réserve le droit d'introduire une politique de distribution pouvant varier suivant les compartiments et les sous-classes d'actions émises. Outre les distributions mentionnées ci-dessus, la SICAV pourra décider de distribuer des dividendes intérimaires. La SICAV pourra distribuer les revenus nets d'investissement, les plus-values réalisées, les plus-values non réalisées ainsi que le capital. Les investisseurs doivent donc savoir que les distributions pourront avoir pour effet de réduire la valeur nette de la SICAV. Aucune distribution de revenus à la suite de laquelle l'actif net de la SICAV deviendrait inférieur à 1,250,000 EUR ne pourra être effectuée. La SICAV pourra, dans la même limite, procéder à la distribution d'actions gratuites. Les dividendes et attributions qui ne seront pas réclamés dans les cinq ans suivant la date de paiement seront perdus et reviendront aux compartiments ou à la sous-classe d'actions correspondante des compartiments de la SICAV.

VNI de clôture

Au 30 septembre 2025, pour les VNI officielles (servant de base aux souscriptions et rachats à cette date) et pour les VNI indiquées dans les présents états financiers, les titres en portefeuille étaient évalués tel que décrit ci-après :

1) Au 30 septembre 2025, pour les actifs des compartiments suivants, les cours considérés lors du calcul des VNI étaient ceux de la clôture des marchés le 29 septembre :

- Pictet - Multi Asset Global Opportunities
- Pictet - Global Dynamic Allocation
- Pictet – Dynamic Asset Allocation
- Pictet - Short-Term Money Market CHF
- Pictet - Short-Term Money Market USD
- Pictet - Short-Term Money Market EUR
- Pictet - Short-Term Money Market JPY
- Pictet - Short-Term Money Market GBP
- Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD
- Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

2) Pour les actifs des compartiments suivants, les cours considérés lors du calcul des VNI étaient les cours intrajournaliers au 30 septembre 2025 :

- Pictet - USD Government Bonds
- Pictet - Global Emerging Debt
- Pictet - Global Bonds
- Pictet - USD Short Mid-Term Bonds
- Pictet - Global High Yield
- Pictet - Global Sustainable Credit
- Pictet - Emerging Corporate Bonds
- Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds
- Pictet - Absolute Return Fixed Income
- Pictet - Emerging Debt Blend
- Pictet - Strategic Credit
- Pictet - Climate Government Bonds
- Pictet - Family
- Pictet - Emerging Markets
- Pictet - Quest Europe Sustainable Equities
- Pictet - Digital
- Pictet - Biotech
- Pictet - Premium Brands
- Pictet - Water
- Pictet - Indian Equities
- Pictet - Japanese Equity Opportunities
- Pictet - Asian Equities Ex Japan
- Pictet - China Equities
- Pictet - Japanese Equity Selection
- Pictet - Health
- Pictet - Security
- Pictet - Clean Energy Transition
- Pictet - Russian Equities
- Pictet - Timber
- Pictet - Nutrition
- Pictet - Global Megatrend Selection
- Pictet - Global Environmental Opportunities

- Pictet – SmartCity
- Pictet - Quest Global Sustainable Equities
- Pictet - Robotics
- Pictet - Global Thematic Opportunities
- Pictet - Human
- Pictet - Positive Change
- Pictet - ReGeneration

3) Pour tous les autres compartiments, les VNI officielles (servant de base aux souscriptions et rachats à cette date) et les VNI des présents états financiers ont été déterminées sur la base de la valorisation des actifs sous-jacents à la clôture des marchés le 30 septembre 2025.

Si le Conseil d'Administration de la SICAV avait décidé d'établir les présents Etats financiers sur la base des cours à la clôture des marchés le 30 septembre 2025, les VNI des compartiments suivants auraient été différentes :

COMPARTIMENT	DEVISE	VNI OFFICIELLES AU 30/09/2025	VNI CALCULÉE SUR LA BASE DES COURS À LA CLÔTURE DES MARCHÉS LE 30/09/2025	DIFFÉRENCE
PICTET - USD GOVERNMENT BONDS	USD	1,323,169,489.61	1,321,588,860.40	-0.12%
PICTET - GLOBAL EMERGING DEBT	USD	1,840,583,114.73	1,838,825,308.11	-0.10%
PICTET - GLOBAL BONDS	EUR	46,837,199.83	46,797,372.91	-0.09%
PICTET - USD SHORT MID-TERM BONDS	USD	481,968,303.91	481,857,551.57	-0.02%
PICTET - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	USD	2,481,754,517.13	2,480,877,538.15	-0.04%
PICTET - GLOBAL HIGH YIELD	USD	348,464,489.86	348,435,231.31	-0.01%
PICTET - GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT	USD	1,107,266,134.41	1,109,161,159.60	0.17%
PICTET - EMERGING CORPORATE BONDS	USD	760,212,620.95	760,111,064.93	-0.01%
PICTET - SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS	USD	704,087,390.48	704,093,240.26	0.00%
PICTET - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME	USD	135,266,299.03	135,237,596.50	-0.02%
PICTET - EMERGING DEBT BLEND	USD	69,427,050.27	69,365,080.57	-0.09%
PICTET - STRATEGIC CREDIT	USD	633,419,407.91	633,283,308.88	-0.02%
PICTET - CLIMATE GOVERNMENT BONDS	USD	102,267,133.73	102,320,002.25	0.05%
PICTET - FAMILY	USD	228,803,233.52	229,563,630.05	0.33%
PICTET - EMERGING MARKETS	USD	195,922,116.87	195,840,054.86	-0.04%
PICTET - QUEST EUROPE SUSTAINABLE EQUITIES	EUR	1,175,797,102.24	1,178,352,932.87	0.22%
PICTET - DIGITAL	USD	5,134,816,899.06	5,124,897,316.73	-0.19%
PICTET - BIOTECH	USD	1,486,587,598.70	1,491,801,651.92	0.35%
PICTET - PREMIUM BRANDS	EUR	1,392,911,684.61	1,388,434,415.63	-0.32%
PICTET - WATER	EUR	7,346,465,403.84	7,393,514,266.47	0.64%
PICTET - INDIAN EQUITIES	USD	1,116,298,218.90	1,115,697,033.23	-0.05%
PICTET - JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES	JPY	149,655,237,722.09	150,131,817,040.00	0.32%
PICTET - ASIAN EQUITIES EX JAPAN	USD	786,847,273.42	785,630,235.23	-0.15%
PICTET - CHINA EQUITIES	USD	544,422,169.15	543,704,066.32	-0.13%
PICTET - JAPANESE EQUITY SELECTION	JPY	124,565,730,940.72	125,000,594,445.35	0.35%
PICTET - HEALTH	USD	438,271,215.44	441,669,918.94	0.77%
PICTET - SECURITY	USD	5,886,043,754.04	5,911,910,575.51	0.44%
PICTET - CLEAN ENERGY TRANSITION	USD	3,454,537,283.47	3,454,053,812.31	-0.01%
PICTET - TIMBER	USD	615,245,744.97	618,516,311.72	0.53%
PICTET - NUTRITION	EUR	530,724,151.68	533,956,500.77	0.61%
PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	USD	11,356,753,565.93	11,382,802,062.15	0.23%
PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES	EUR	5,254,022,052.44	5,273,783,616.64	0.37%
PICTET - SMARTCITY	EUR	705,226,330.80	706,648,972.75	0.20%
PICTET - QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES	USD	1,457,194,427.17	1,459,877,748.53	0.18%
PICTET - ROBOTICS	USD	11,154,858,808.27	11,117,958,942.65	-0.33%
PICTET - GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES	USD	846,820,772.70	849,935,350.76	0.37%
PICTET - HUMAN	USD	134,286,520.21	133,966,426.67	-0.24%
PICTET - POSITIVE CHANGE	USD	77,773,344.07	77,914,913.51	0.18%
PICTET - REGENERATION	USD	83,207,310.63	83,521,750.17	0.38%
PICTET - MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES	EUR	5,514,268,407.68	5,518,860,147.86	0.08%
PICTET - GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION	USD	9,153,086.40	9,167,529.77	0.16%
PICTET - DYNAMIC ASSET ALLOCATION	GBP	151,391,654.28	151,642,919.56	0.17%

Les compartiments d'instruments du marché monétaire ne figurent pas dans le tableau ci-dessus en raison de la faible volatilité de leurs investissements.

Frais de transaction

Les frais de transaction représentent les frais afférents aux achats et ventes d'investissements encourus par chaque compartiment. Ils comprennent les frais de courtage, les frais bancaires, les impôts, les frais de dépôt et autres frais de transaction, et sont inclus dans l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30 septembre 2025.

Impôts sur les plus-values

La Société de gestion et/ou les Gestionnaires d'investissement se réservent le droit de comptabiliser des provisions au titre de l'impôt sur les plus-values, ce qui aura un impact sur la valorisation des Fonds concernés. Compte tenu de l'incertitude entourant l'éventualité d'une imposition sur les plus-values et le mode d'imposition, une provision pour impôts constituée par la Société de gestion et/ou les Gestionnaires d'investissement peut s'avérer excessive ou inadéquate en vue de faire face aux obligations fiscales finales sur les plus-values. Ces provisions pour impôts sont compatbilisées au poste "Autres frais à payer" de l'état des actifs nets.

3. TAXE D'ABONNEMENT

La SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux de 0.05% par an sur la base de sa valeur nette d'inventaire à la fin du trimestre concerné ; la taxe est calculée et payable trimestriellement. Cette taxe d'abonnement est toutefois réduite à 0.01% pour :

- les compartiments ou classes d'actions réservés aux Investisseurs institutionnels, ou
- les compartiments dont l'objet exclusif est le placement collectif en instruments du marché monétaire et le placement de dépôts auprès d'institutions de crédit.

La taxe d'abonnement sera exonérée pour :

- la part des actifs de tout compartiment investie dans d'autres fonds d'investissement luxembourgeois soumis à la taxe d'abonnement ;
- tout compartiment (i) dont les actions sont réservées aux investisseurs institutionnels, (ii) dont l'objet exclusif est le placement collectif en instruments du marché monétaire et le placement de dépôts auprès d'institutions de crédit, (iii) dont l'échéance résiduelle pondérée du portefeuille est inférieure ou égale à 90 jours et (iv) qui a obtenu la note la plus élevée possible de la part d'une agence de notation reconnue. S'il existe plusieurs classes d'actions au sein du compartiment concerné, l'exemption n'est applicable qu'aux classes d'actions réservées aux investisseurs institutionnels ;
- tout compartiment dont les actions sont réservées (i) aux institutions de prévoyance professionnelle, ou à des véhicules d'investissement similaires, créés à l'initiative d'un ou de plusieurs employeurs au profit de leurs salariés ; et (ii) aux sociétés d'un ou de plusieurs employeurs qui investissent les fonds qu'elles détiennent afin de fournir des prestations de retraite à leurs employés ;
- tout compartiment dont la politique d'investissement prévoit qu'au moins 50% de ses actifs doivent être investis dans une ou plusieurs institutions de microfinance ; et
- tout compartiment (i) dont les titres sont cotés ou négociés sur au moins une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, et (ii) dont l'objet exclusif est de reproduire la performance d'un ou de plusieurs indices. S'il existe plusieurs classes d'actions au sein du compartiment concerné, l'exemption n'est applicable qu'aux classes d'actions qui respectent les conditions énoncées au point (i) ci-dessus.

Taxe annuelle en Belgique

La SICAV est enregistrée en Belgique auprès de l'Autorité des services et marchés financiers, conformément à l'Article 154 de la Loi du 3 août 2012 relative aux marchés financiers. Les fonds autorisés à la distribution publique en Belgique sont soumis à une taxe annuelle de 0.0925% sur la VNI des actions distribuées en Belgique par des intermédiaires belges au 31 décembre de l'année précédente.

Cette taxe est comptabilisée sous le poste "Frais professionnels, frais de révision et autres frais" dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

4. COMMISSIONS DE GESTION

La SICAV a confié la fonction de gestion à la Société de Gestion qui l'a déléguée, pour chaque compartiment, à un ou plusieurs Gestionnaires.

Sous réserve de l'approbation préalable de la Société de Gestion, les Gestionnaires pourront nommer un ou plusieurs sous-gestionnaires, pouvant faire partie ou non du groupe Pictet, en vue d'assurer tout ou partie de la gestion de certains compartiments, tel que précisé dans les annexes du prospectus en vigueur de la SICAV.

La Société de Gestion peut se faire assister par un ou plusieurs Conseillers en investissement, internes ou externes au groupe Pictet, avec la mission de conseiller la Société de Gestion sur les opportunités d'investissement de la SICAV.

La Société de Gestion reçoit des compartiments des commissions de gestion destinées à rémunérer les Gestionnaires, les Sous-Gestionnaires, les Conseillers en investissement et les Distributeurs, le cas échéant. Cette commission est prélevée sur chaque compartiment, respectivement sur les classes d'actions, au prorata de leurs actifs nets.

Les taux annuels maximums applicables pour l'exercice clôturé au 30 septembre 2025 sont les suivants :

	ACTIONS I/IS/D/A (MAX.)	ACTIONS J (MAX.)	ACTIONS P (MAX.)	ACTIONS R (MAX.)	ACTIONS S/Z (MAX.)	ACTIONS K (MAX.)	ACTIONS B (MAX.)	ACTIONS F (MAX.)	ACTIONS E (MAX.)
Pictet - EUR Bonds	0.60%	0.45%	0.90%	1.25%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - USD Government Bonds	0.30%	0.30%	0.60%	0.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - EUR Corporate Bonds	0.60%	-	0.90%	1.25%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Global Emerging Debt	1.10%	1.10%	1.45%	1.75%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Global Bonds	0.50%	-	1.00%	1.45%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - EUR High Yield	1.10%	-	1.45%	1.75%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - EUR Income Opportunities[1]	0.35%	0.30%	0.60%	0.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	0.35%	-	0.60%	0.90%	0.00%	-	0.90%	-	-
Pictet - CHF Bonds	0.45%	0.45%	0.80%	1.05%	0.00%	--	-	-	-
Pictet - EUR Government Bonds	0.30%	0.30%	0.60%	0.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Emerging Local Currency Debt	1.05%	1.05%	2.10%	3.00%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Asian Local Currency Debt	1.05%	-	2.10%	3.00%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Global High Yield	1.10%	-	1.45%	1.75%	0.00%	-	1.75%	-	-
Pictet - Global Sustainable Credit	0.60%	-	0.90%	1.25%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - EUR Short Term High Yield	1.00%	1.00%	1.60%	2.20%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Emerging Corporate Bonds	1.25%	-	2.50%	3.00%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	0.60%	0.29%	0.90%	1.25%	0.00%	1.10%	-	1.10%	-
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	0.90%	0.90%	1.80%	2.50%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Chinese Local Currency Debt	1.10%	1.10%	2.20%	3.00%	0.00%	1.10%	-	1.10%	-
Pictet - Absolute Return Fixed Income[2]	0.60%	0.60%	1.20%	1.65%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Ultra Short Term Bonds USD	0.30%	0.20%	0.50%	0.75%	-	-	-	-	-
Pictet - Ultra Short Term Bonds EUR	0.30%	0.20%	0.50%	0.75%	-	-	-	-	-

	ACTIONS I/IS/D/A (MAX.)	ACTIONS J (MAX.)	ACTIONS P (MAX.)	ACTIONS R (MAX.)	ACTIONS S/Z (MAX.)	ACTIONS K (MAX.)	ACTIONS B (MAX.)	ACTIONS F (MAX.)	ACTIONS E (MAX.)
Pictet - Emerging Debt Blend	1.05%	-	2.10%	3.00%	0.00%	-	-	-	1.05%
Pictet - Strategic Credit[3]	0.50%	0.50%	1.00%	1.40%	0.00%	-	-	-	0.30%
Pictet - Climate Government Bonds	0.45%	0.35%	0.75%	1.00%	0.00%	-	-	-	0.40%
Pictet - Family[4]	1.20%	1.10%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Emerging Markets	2.00%	-	2.50%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Europe Index	0.30%	0.10%	0.45%	0.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - USA Index	0.30%	0.10%	0.45%	0.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	0.65%	-	1.20%	1.80%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Japan Index	0.30%	0.10%	0.45%	0.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Pacific Ex Japan Index	0.25%	0.10%	0.40%	0.85%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Digital	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Biotech	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Premium Brands	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	2.90%	-	-
Pictet - Water	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Indian Equities	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Japanese Equity Opportunities	0.90%	0.80%	1.80%	2.50%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Asian Equities Ex Japan	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - China Equities	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Japanese Equity Selection	0.90%	0.80%	1.80%	2.50%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Health	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Emerging Markets Index	0.60%	0.15%	0.90%	1.35%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Euroland Index	0.30%	0.10%	0.45%	0.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Security	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Clean Energy Transition	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	1.50%	2.90%	-	-
Pictet - Russian Equities[5]	1.90%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Timber	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Nutrition	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Global Megatrend Selection	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Global Environmental Opportunities[6]	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - SmartCity	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - China Index	0.45%	0.15%	0.60%	1.20%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	1.20%	1.20%	2.40%	2.90%	0.00%	-	2.90%	-	-
Pictet - Robotics	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	2.90%	-	-
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	0.10%	-	0.80%	-	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Global Thematic Opportunities	1.20%	1.20%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Corto Europe Long Short	1.60%	-	2.30%	2.60%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Human	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Positive Change	1.00%	1.00%	2.00%	2.30%	0.00%	-	-	-	0.90%
Pictet - ReGeneration	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - China Environmental Opportunities[7]	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Quest AI Driven Global Equities	0.50%	0.50%	1.00%	1.50%	0.00%		-		
Pictet - Multi Asset Global Opportunities[8]	0.65%	-	1.35%	2.30%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Global Dynamic Allocation	0.65%	-	1.30%	2.30%	0.00%	-	-	-	0.275%
Pictet - Emerging Markets Multi Asset	0.90%	-	1.60%	2.25%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Global Multi Asset Themes	0.75%	-	1.50%	2.00%	0.00%	-	2.00%	-	-
Pictet - Dynamic Asset Allocation[9]	0.65%	0.55%	1.30%	2.30%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Short-Term Money Market CHF[10,11,]	0.15%	0.10%	0.18%	0.25%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Short-Term Money Market USD[10,11]	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Short-Term Money Market EUR[10,11]	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Short-Term Money Market JPY[10,11]	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-	-	-	-

	ACTIONS I/IS/D/A (MAX.)	ACTIONS J (MAX.)	ACTIONS P (MAX.)	ACTIONS R (MAX.)	ACTIONS S/Z (MAX.)	ACTIONS K (MAX.)	ACTIONS B (MAX.)	ACTIONS F (MAX.)	ACTIONS E (MAX.)
Pictet - Short-Term Money Market GBP[10,11]	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD[10,11]	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-	-	-	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR[10,11]	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-	-	-	-

[1] Pour la classe d'actions HI CHF, le taux est de 0.25% (maximum).
[2] Les taux sont de 1.20% et 0.60% pour les classes d'actions PX USD, HIX SEK et HIX EUR.
[3] Les taux sont, respectivement, de 0.80%, 1.30% et 1.90% pour les classes d'actions I1, P1 et R1.
[4] Pour la classe d'actions D1, le taux est de 1.20%.
[5] La commission a été suspendue le 28 février 2022.
[6] Pour la classe d'actions D1, le taux est de 1.20%.
[7] Jusqu'au 24 juin 2025 (date du début de la liquidation).
[8] Les taux sont, respectivement, de 0.90% et 1.90% pour les classes d'actions IX EUR et PX EUR.
[9] Depuis le 15 octobre 2024 (date de lancement), le taux est de 0.55% pour la classe d'actions D2.
[10] Pour la classe d'actions TC, le taux est de 0.30%.
[11] Pour les classes d'actions T, le taux est de 0.15%.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé d'indiquer les taux pour les classes lancées et non encore lancées au 30 septembre 2025.

Lorsqu'un compartiment investit une part importante de ses actifs dans d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC gérés directement ou par délégation par la même société de gestion ou par toute autre société à laquelle la société de gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte, le pourcentage maximal des commissions de gestion fixes qui peuvent être perçues au niveau des OPCVM et/ou des OPC cibles est de 1.6% auquel pourra le cas échéant s'ajouter une commission de maximum 20% de la performance de la VNI par action.

Le 14 juin 2017, le Parlement européen et le Conseil de l'Union européenne ont publié le Règlement 2017/1131 sur les fonds monétaires (le "Règlement MMF"), qui est entré en vigueur le 20 juillet 2018.

Au 30 septembre 2025, les compartiments suivants de la SICAV sont considérés comme des fonds monétaires à valeur liquidative variable et à court terme et relèvent de l'article 16.4 du Règlement MMF, mais investissent moins de 10% de leurs actifs dans d'autres fonds monétaires :

- Pictet - Short-Term Money Market CHF
- Pictet - Short-Term Money Market EUR
- Pictet - Short-Term Money Market JPY
- Pictet - Short-Term Money Market USD
- Pictet - Short-Term Money Market GBP
- Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR
- Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

5. COMMISSIONS DE SERVICE

Une commission de service annuelle, calculée sur la VNI moyenne de chaque compartiment, est payée, selon les termes du contrat, à la Société de Gestion en rémunération des services qu'elle fournit à la SICAV. Cette commission permet à la Société de Gestion de rémunérer FundPartner Solutions (Europe) S.A. pour ses services d'agent de transfert, agent administratif et agent payeur. Les taux maximum applicables pour l'exercice clôturé au 30 septembre 2025 sont les suivants :

	ACTIONS NON HEDGEES (MAX.)	ACTIONS HEDGEES (MAX.)
Pictet - EUR Bonds	0.15%	0.20%
Pictet - USD Government Bonds	0.15%	0.20%
Pictet - EUR Corporate Bonds	0.20%	0.25%
Pictet - Global Emerging Debt	0.25%	0.30%

	ACTIONS NON HEDGEES (MAX.)	ACTIONS HEDGEES (MAX.)
Pictet - Global Bonds	0.20%	0.25%
Pictet - EUR High Yield	0.20%	0.25%
Pictet - EUR Income Opportunities	0.10%	0.15%
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	0.10%	0.15%
Pictet - CHF Bonds	0.15%	0.20%
Pictet - EUR Government Bonds	0.15%	0.20%
Pictet - Emerging Local Currency Debt	0.25%	0.30%
Pictet - Asian Local Currency Debt	0.25%	0.30%
Pictet - Global High Yield	0.20%	0.25%
Pictet - Global Sustainable Credit	0.20%	0.25%
Pictet - EUR Short Term High Yield	0.20%	0.25%
Pictet - Emerging Corporate Bonds	0.20%	0.25%
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	0.20%	0.25%
Pictet - Short-Term Emerging Corporate Bonds	0.20%	0.25%
Pictet - Chinese Local Currency Debt	0.25%	0.30%
Pictet - Absolute Return Fixed Income	0.20%	0.25%
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD	0.15%	0.20%
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR	0.15%	0.20%
Pictet - Emerging Debt Blend	0.25%	0.30%
Pictet - Strategic Credit	0.10%	0.15%
Pictet - Climate Government Bonds	0.20%	0.25%
Pictet - Family	0.25%	0.30%
Pictet - Emerging Markets	0.25%	0.30%
Pictet - Europe Index	0.10%	0.15%
Pictet - USA Index	0.10%	0.15%
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	0.20%	0.25%
Pictet - Japan Index	0.10%	0.15%
Pictet - Pacific Ex Japan Index	0.10%	0.15%
Pictet - Digital	0.30%	0.35%
Pictet - Biotech	0.30%	0.35%
Pictet - Premium Brands	0.30%	0.35%
Pictet - Water	0.30%	0.35%
Pictet - Indian Equities	0.25%	0.30%
Pictet - Japanese Equity Opportunities	0.30%	0.35%
Pictet - Asian Equities Ex Japan	0.25%	0.30%
Pictet - China Equities	0.25%	0.30%
Pictet - Japanese Equity Selection	0.30%	0.35%
Pictet - Health	0.30%	0.35%
Pictet - Emerging Markets Index	0.10%	0.15%
Pictet - Euroland Index	0.10%	0.15%
Pictet - Security	0.30%	0.35%
Pictet - Clean Energy Transition	0.30%	0.35%
Pictet - Russian Equities	0.25%	0.30%
Pictet - Timber	0.30%	0.35%
Pictet - Nutrition	0.30%	0.35%
Pictet - Global Megatrend Selection	0.30%	0.35%
Pictet - Global Environmental Opportunities	0.30%	0.35%
Pictet - SmartCity	0.30%	0.35%
Pictet - China Index	0.10%	0.15%
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	0.20%	0.25%

	ACTIONS NON HEDGEES (MAX.)	ACTIONS HEDGEES (MAX.)
Pictet - Robotics	0.30%	0.35%
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	0.05%	0.10%
Pictet - Global Thematic Opportunities	0.30%	0.35%
Pictet - Corto Europe Long Short	0.10%	0.15%
Pictet - Human	0.30%	0.35%
Pictet - Positive Change	0.25%	0.30%
Pictet - ReGeneration	0.30%	0.35%
Pictet - China Environmental Opportunities[1]	0.24%	0.29%
Pictet - Quest AI Driven Global Equities	0.20%	0.25%
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	0.20%	0.25%
Pictet - Global Dynamic Allocation	0.20%	0.25%
Pictet - Emerging Markets Multi Asset	0.20%	0.25%
Pictet - Global Multi Asset Themes	0.20%	0.25%
Pictet - Dynamic Asset Allocation[2]	0.20%	0.25%
Pictet - Short-Term Money Market CHF	0.05%	0.10%
Pictet - Short-Term Money Market USD	0.05%	0.10%
Pictet - Short-Term Money Market EUR	0.05%	0.10%
Pictet - Short-Term Money Market JPY	0.05%	0.10%
Pictet - Short-Term Money Market GBP	0.05%	0.10%
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	0.05%	0.10%
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	0.05%	0.10%

[1] Jusqu'au 24 juin 2025 (date du début de la liquidation).
[2] Depuis le 15 octobre 2024 (date de lancement).

6. AUTRES FRAIS A PAYER

Au 30 septembre 2025, les autres frais à payer regroupent essentiellement des commissions de service, des frais de dépôt et d'impôt sur les plus-values.

7. PRIX DE SOUSCRIPTION, DE RACHAT ET/OU DE CONVERSION

Le prix d'émission des actions de chaque compartiment est égal à la VNI de chaque action au sein du compartiment en question, telle que calculée sur la base du forward pricing le jour d'évaluation concerné. Ce prix peut être majoré des commissions payées aux intermédiaires financiers, lesquelles ne dépasseront pas 5% de la VNI par action pour le compartiment en question et seront payées aux intermédiaires financiers et/ou aux distributeurs (à l'exception de la Société de Gestion) qui participent à la distribution des actions de la SICAV. Les frais d'entrée et de sortie appliqués par les intermédiaires varieront en fonction de la sous-classe d'actions. Le prix d'émission sera majoré afin de couvrir les charges, taxes et autres droits de timbre dus.

Le prix de rachat des actions (ou sous-classe d'actions) de chaque compartiment est égal à la VNI de chaque action (ou chaque sous-classe d'actions) de ce compartiment, telle que calculée sur la base du "forward pricing" (à cours inconnu) le jour d'évaluation applicable. Une commission pouvant atteindre 1% de la VNI par action peut être déduite de ce montant et payée aux intermédiaires financiers et/ou aux distributeurs (à l'exception de la Société de Gestion). Les frais d'entrée et de sortie appliqués par les intermédiaires varieront en fonction de la sous-classe d'actions. Le prix de rachat sera réduit afin de couvrir les charges, taxes et autres droits de timbre éventuellement dus.

Dans des circonstances exceptionnelles comme, par exemple :

- des volumes de transactions importants,
- et/ou des perturbations sur les marchés,

- et dans tous les autres cas, si le Conseil d'Administration estime, à sa seule discrétion, que les intérêts des actionnaires existants (dans le cas d'émissions/conversions) ou des actionnaires restants (dans le cas de rachats/conversions) pourraient être lésés.

Le Conseil d'Administration de la SICAV sera en droit de prélever une "Commission de dilution" dans la limite de 2% de la VNI.

Le Conseil d'Administration de la SICAV sera habilité à apporter des corrections à la VNI, tel que décrit à la section "Calcul de la VNI" du Prospectus en vigueur.

8. SWING PRICING

Un mécanisme de swing pricing a été mis en place afin de protéger les intérêts des actionnaires existants, au moment de la réception des demandes de souscription et/ou de rachat pour un jour d'évaluation donné. En règle générale, les investisseurs entrants ou les actionnaires sortants supportent les coûts liés aux opérations de trading. Ces frais estimés sur la base d'un taux unique ou de la valeur effective peuvent être facturés distinctement ou en ajustant, à la hausse ou à la baisse, la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné.

Le mécanisme de swing pricing peut être appliqué à tous les compartiments, à l'exception de certaines classes d'actions des fonds indexés. L'étendue de l'ajustement de prix est définie par le Conseil d'Administration de la SICAV. Le montant de l'ajustement peut varier d'un compartiment à l'autre et ne pourra en règle générale pas excéder 2% de la VNI par action initiale. Toute exception à ce montant est mentionnée dans les annexes relatives aux compartiments, le cas échéant.

Pour chaque compartiment disposant d'un mécanisme de swing pricing, un seuil d'ajustement dilutif prédéfini a été fixé sous la forme d'un pourcentage de la valeur nette d'inventaire ("VNI") du compartiment. Ce seuil d'ajustement dilutif prédéfini peut être égal à 0% (on parle alors de "full swing") ou différent de 0% (auquel cas on parlera de "partial swing").

Si pour un jour d'évaluation donné :

- les entrées nettes de capitaux dans un compartiment dépassent le seuil prédéfini, alors la VNI par action sera relevée. Les actionnaires souscrivant au compartiment supporteront ainsi les frais encourus par les opérations de trading déclenchées par leurs souscriptions en payant une VNI supérieure.
- les sorties nettes de capitaux dans un compartiment dépassent le seuil prédéfini, la VNI par action sera alors basculée vers le bas. Les actionnaires demandant le rachat de leurs actions du compartiment supporteront ainsi les frais encourus par les opérations de trading déclenchées par leurs rachats en recevant une VNI inférieure.

Le Conseil d'Administration de la SICAV peut décider d'augmenter la limite d'ajustement maximale (facturée séparément ou par ajustement de la valeur nette d'inventaire) indiquée dans le Prospectus dans des circonstances exceptionnelles et sur une base temporaire, afin de protéger les intérêts des Actionnaires.

Les compartiments suivants ont utilisé le mécanisme de swing pricing au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2025 :

COMPARTIMENT POUR LEQUEL LE MECANISME A ETE APPLIQUE AU COURS DE L'EXERCICE	COMPARTIMENT POUR LEQUEL LE MECANISME N'A PAS ETE APPLIQUE AU COURS DE L'EXERCICE
Pictet - EUR Bonds	Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD
Pictet - USD Government Bonds	Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR
Pictet - EUR Corporate Bonds	Pictet - Water
Pictet - Global Emerging Debt	Pictet - Security
Pictet - Global Bonds	Pictet - Russian Equities
Pictet - EUR High Yield	Pictet - Global Megatrend Selection
Pictet - EUR Income Opportunities	Pictet - Global Equities Diversified Alpha

COMPARTIMENT POUR LEQUEL LE MECANISME A ETE APPLIQUE AU COURS DE L'EXERCICE	COMPARTIMENT POUR LEQUEL LE MECANISME N'A PAS ETE APPLIQUE AU COURS DE L'EXERCICE
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	Pictet - Corto Europe Long Short
Pictet - CHF Bonds	Pictet - Short-Term Money Market CHF
Pictet - EUR Government Bonds	Pictet - Short-Term Money Market USD
Pictet - Emerging Local Currency Debt	Pictet - Short-Term Money Market EUR
Pictet - Asian Local Currency Debt	Pictet - Short-Term Money Market JPY
Pictet - Global High Yield	Pictet - Short-Term Money Market GBP
Pictet - Global Sustainable Credit	Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD
Pictet - EUR Short Term High Yield	Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR
Pictet - Emerging Corporate Bonds	
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	
Pictet - Chinese Local Currency Debt	
Pictet - Absolute Return Fixed Income	
Pictet - Emerging Debt Blend	
Pictet - Strategic Credit	
Pictet - Climate Government Bonds	
Pictet - Family	
Pictet - Emerging Markets	
Pictet - Europe Index	
Pictet - USA Index	
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	
Pictet - Japan Index	
Pictet - Pacific Ex Japan Index	
Pictet - Digital	
Pictet - Biotech	
Pictet - Premium Brands	
Pictet - Indian Equities	
Pictet - Japanese Equity Opportunities	
Pictet - Asian Equities Ex Japan	
Pictet - China Equities	
Pictet - Japanese Equity Selection	
Pictet - Health	
Pictet - Emerging Markets Index	
Pictet - Euroland Index	
Pictet - Clean Energy Transition	
Pictet - Timber	
Pictet - Nutrition	
Pictet - Global Environmental Opportunities	
Pictet - SmartCity	
Pictet - China Index	
Pictet - Global Multi Asset Themes	
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	
Pictet - Robotics	
Pictet - Global Thematic Opportunities	
Pictet - Human	
Pictet - Positive Change	
Pictet - ReGeneration	
Pictet - China Environmental Opportunities	
Pictet - Quest AI-Driven Global Equities	
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	
Pictet - Global Dynamic Allocation	

COMPARTIMENT POUR LEQUEL LE MECANISME A ETE APPLIQUE AU COURS DE L'EXERCICE	COMPARTIMENT POUR LEQUEL LE MECANISME N'A PAS ETE APPLIQUE AU COURS DE L'EXERCICE
Pictet - Emerging Markets Multi Asset	
Pictet - Dynamic Asset Allocation	

Les Valeurs Nettes d'Inventaire présentées dans les états financiers représentent, le cas échéant, des VNI fluctuantes reflétant l'application des mécanismes anti-dilution. L'impact net correspondant des ajustements (positifs ou négatifs) à la fin de l'exercice est inclus dans l'Etat des actifs nets sous les rubriques "Autres actifs" et "Autres passifs" respectivement.

9. COMMISSIONS DE PERFORMANCE

Au sein de la SICAV, des commissions de performance sont d'application pour un compartiment aux fins de la rémunération de ses gestionnaires.

La commission de performance est calculée comme suit :

Le gestionnaire perçoit une commission de performance pour toutes les actions du compartiment, à l'exception des actions "X", provisionnée chaque jour d'évaluation et payée annuellement. Celle-ci est basée sur la VNI et correspond au pourcentage, indiqué dans le tableau ci-dessous, de la surperformance de la VNI par action (sa performance étant mesurée par rapport au "high water mark") par rapport à l'indice décrit dans le tableau ci-dessous pour chaque classe d'actions depuis le dernier paiement de la commission de performance.

	PICTET - MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES
Taux de la commission de performance	10.00%
TYPE D'ACTIONS	
Classes d'actions libellées en EUR	Euro Short Term Rate (€STR) + 3%
Classes d'actions libellées en USD	-
Classes d'actions hedgées libellées en EUR	-
Classes d'actions hedgées libellées en USD	Secured Overnight Financing Rate (SOFR) + 3%
Classes d'actions hedgées libellées en JPY	-
Classes d'actions hedgées libellées en CHF	Swiss Average Rate Overnight (SARON) + 3%
Classes d'actions hedgées libellées en GBP	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA) + 3%

La commission de performance est calculée sur la base de la VNI par action après déduction de tous les frais, engagements et commissions de gestion (hors commission de performance) et ajustée afin de prendre en compte l'ensemble des souscriptions et rachats.

Toute première période de calcul (une période dure au moins 12 mois) commence à la date de lancement de la Classe concernée et se termine le dernier Jour d'évaluation de l'exercice en cours. Les périodes de calcul ultérieures commencent le dernier Jour d'évaluation de la période de calcul précédente et se terminent le dernier Jour d'évaluation de l'exercice suivant.

La cristallisation est annuelle.

La commission de performance est calculée sur la base de la surperformance de la VNI par action ajustée des souscriptions et des rachats au sein des classes d'actions concernées au cours de la période de calcul. Aucune commission de performance n'est due si la VNI par action avant commission de performance s'avère inférieure au high water mark pour la période de calcul en question.

Pour le compartiment ci-dessus, le high water mark correspond à la plus élevée des deux valeurs suivantes :

- la dernière VNI par action la plus élevée pour laquelle une commission de performance a été payée ; et
- la VNI par action initiale.

Les dividendes payés aux actionnaires sont déduits du "high water mark".

La période de référence correspond à l'exercice comptable de la SICAV.

Le calcul de la commission de performance est détaillé dans le prospectus en vigueur.

Pour l'exercice clôturé le 30 septembre 2025, le compartiment n'a pas payé de commission de performance :

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

CODE ISIN	CLASSE D'ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	COMMISSIONS DE PERFORMANCE TOTALES	% DES ACTIFS NETS **
LU0941349192	P EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU0950511468	P dy EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1115920636	PX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU0941348897	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1777194553	I dm EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1737066263	I dy EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1115920552	IX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1115920479	ZX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU0941349275	R EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1116037828	R dm EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368233612	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368234008	HP GBP	GBP	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368234263	HP dy GBP	GBP	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368233026	HP USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368233539	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368233885	HI GBP	GBP	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368232648	HI USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU2273157920	HR CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00%

* Chaque jour de calcul, une provision annuelle est créée au titre de la commission de performance. Si la VNI par action diminue pendant la période de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.
** Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 septembre 2025.

10. TAUX DE CHANGE AU 30 SEPTEMBRE 2025

Les présents états financiers consolidés au 30 septembre 2025, exprimés en EUR, ont été établis sur la base des taux de change suivants :

1 EUR =	0.93488900	CHF
1 EUR =	8.37466520	CNH
1 EUR =	8.36417561	CNY
1 EUR =	0.87279488	GBP
1 EUR =	173.52992490	JPY
1 EUR =	1.17500031	USD

11. CONTRATS A TERME

Contrats futures

La SICAV était engagée dans les contrats futures suivants au 30 septembre 2025:

Pictet - EUR Bonds

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 38.00 France 10Y OAT LT Government Bond	08/12/2025	EUR	3,681,194.88
Achat de 27.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08/12/2025	EUR	2,693,296.05
Achat de 61.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08/12/2025	EUR	6,086,052.73
Achat de 5.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08/12/2025	EUR	463,115.68
Achat de 210.00 Germany 5Y Bobl Government Bond	08/12/2025	EUR	20,892,103.77
Achat de 61.00 Italy 10Y BTP LT Government Bond	08/12/2025	EUR	6,325,373.83
Achat de 13.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2025	USD	1,028,763.30
Achat de 12.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2025	USD	903,909.57
Achat de 14.00 US 5Y Treasury Bond	31/12/2025	USD	1,205,545.21
Vente de 104.00 US 2Y Treasury Bond	31/12/2025	USD	-17,874,308.51
Vente de 12.00 US Treasury Long Bond	19/12/2025	USD	-1,032,367.02

Pictet - USD Government Bonds

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 244.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2025	USD	22,687,120.00
Achat de 98.00 US 10Y Ultra Treasury Bond	19/12/2025	USD	9,892,640.62
Achat de 53.00 US 2Y Treasury Bond	31/12/2025	USD	10,703,101.56
Achat de 63.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2025	USD	5,575,992.19
Achat de 352.00 US 5Y Treasury Bond	31/12/2025	USD	35,615,250.00
Vente de 41.00 US Treasury Long Bond	19/12/2025	USD	-4,144,523.44

Pictet - EUR Corporate Bonds

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 154.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08/12/2025	EUR	15,361,762.68
Achat de 634.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08/12/2025	EUR	63,255,039.84

Pictet - Global Emerging Debt

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 234.00 US 2Y Treasury Bond	31/12/2025	USD	47,255,203.12
Achat de 1,388.00 US 5Y Treasury Bond	31/12/2025	USD	140,437,406.25
Vente de 696.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2025	USD	-64,717,125.00

Pictet - Global Bonds

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 17.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08/12/2025	EUR	1,695,779.00
Achat de 70.00 Germany 5Y Bobl Government Bond	08/12/2025	EUR	6,964,034.59
Achat de 9.00 Italy 10Y BTP LT Government Bond	08/12/2025	EUR	933,251.88
Achat de 11.00 Italy 3Y BTP ST Government Bond	08/12/2025	EUR	1,095,006.68
Achat de 7.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	29/12/2025	GBP	711,318.48
Achat de 37.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2025	USD	2,928,005.29
Achat de 28.00 US 10Y Ultra Treasury Bond	19/12/2025	USD	2,405,505.32
Achat de 27.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2025	USD	2,033,796.54
Achat de 44.00 US 5Y Treasury Bond	31/12/2025	USD	3,789,029.11

Pictet - Global Bonds (suite)

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 14.00 US Treasury Long Bond	19/12/2025	USD	1,204,428.19
Vente de 24.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08/12/2025	EUR	-2,394,512.55
Vente de 12.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08/12/2025	EUR	-1,111,477.63
Vente de 3.00 US 2Y Treasury Bond	31/12/2025	USD	-515,605.05

Pictet - CHF Bonds

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN CHF
Vente de 15.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08/12/2025	EUR	-1,398,851.21

Pictet - EUR Government Bonds

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 12.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08/12/2025	EUR	1,197,020.47
Achat de 29.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08/12/2025	EUR	2,893,369.33
Achat de 136.00 Germany 5Y Bobl Government Bond	08/12/2025	EUR	13,530,124.35
Achat de 20.00 Italy 10Y BTP LT Government Bond	08/12/2025	EUR	2,073,893.06

Pictet - Emerging Local Currency Debt

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 1,921.00 Korea 3Y Treasury Bond	16/12/2025	KRW	146,212,601.11
Vente de 560.00 Korea 10Y Treasury Bond	16/12/2025	KRW	-46,849,934.07
Vente de 213.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2025	USD	-19,805,671.88

Pictet - Asian Local Currency Debt

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 522.00 Korea 3Y Treasury Bond	16/12/2025	KRW	39,730,857.77
Vente de 93.00 Korea 10Y Treasury Bond	16/12/2025	KRW	-7,780,435.48
Vente de 18.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2025	USD	-1,673,718.75

Pictet - Global Sustainable Credit

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 300.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08/12/2025	EUR	35,168,925.00
Achat de 100.00 US 2Y Treasury Bond	31/12/2025	USD	10,097,000.00
Achat de 70.00 US Treasury Long Bond	19/12/2025	USD	7,076,015.62

Pictet - Absolute Return Fixed Income

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 50.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08/12/2025	EUR	5,860,412.71
Achat de 245.00 Germany 5Y Bobl Government Bond	08/12/2025	EUR	28,639,592.26
Achat de 27.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2025	USD	2,510,460.00
Achat de 49.00 US 10Y Ultra Treasury Bond	19/12/2025	USD	4,946,320.31
Achat de 12.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2025	USD	1,062,093.75
Achat de 18.00 US 5Y Treasury Bond	31/12/2025	USD	1,821,240.00
Vente de 155.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08/12/2025	EUR	-18,170,858.25
Vente de 31.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08/12/2025	EUR	-3,373,797.71
Vente de 129.00 US 2Y Treasury Bond	31/12/2025	USD	-26,050,945.31
Vente de 13.00 US Treasury Long Bond	19/12/2025	USD	-1,314,170.00

Pictet - Emerging Debt Blend

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 26.00 Korea 3Y Treasury Bond	16/12/2025	KRW	1,978,931.61
Achat de 42.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2025	USD	3,905,160.00
Vente de 8.00 Korea 10Y Treasury Bond	16/12/2025	KRW	-669,284.77

Pictet - Strategic Credit

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 399.00 Germany 5Y Bobl Government Bond	08/12/2025	EUR	46,641,621.68
Achat de 140.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	29/12/2025	GBP	16,715,984.20
Achat de 235.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2025	USD	21,851,328.12
Achat de 563.00 US 2Y Treasury Bond	31/12/2025	USD	113,695,210.94
Achat de 692.00 US 5Y Treasury Bond	31/12/2025	USD	70,016,343.75

Pictet - Climate Government Bonds

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 41.00 Germany 5Y Bobl Government Bond	08/12/2025	EUR	4,792,748.09
Achat de 11.00 Italy 10Y BTP LT Government Bond	08/12/2025	EUR	1,340,253.39
Achat de 3.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	29/12/2025	GBP	358,199.66
Achat de 52.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2025	USD	4,834,960.00
Achat de 17.00 US 10Y Ultra Treasury Bond	19/12/2025	USD	1,716,150.00
Achat de 32.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2025	USD	2,832,320.00
Achat de 22.00 US 5Y Treasury Bond	31/12/2025	USD	2,225,953.12
Achat de 31.00 US Treasury Long Bond	19/12/2025	USD	3,133,790.00
Vente de 22.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08/12/2025	EUR	-2,578,581.59
Vente de 79.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08/12/2025	EUR	-9,261,276.14
Vente de 2.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08/12/2025	EUR	-217,664.37
Vente de 87.00 US 2Y Treasury Bond	31/12/2025	USD	-17,569,242.19

Pictet - Europe Index

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 89.00 Euro Stoxx 50 ESTX 50 EUR	19/12/2025	EUR	4,921,664.40
Achat de 20.00 FTSE 100 Index	19/12/2025	GBP	2,142,641.09
Achat de 8.00 Smi Index	19/12/2025	CHF	1,036,223.40

Pictet - USA Index

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 57.00 S&P 500 Index	19/12/2025	USD	19,062,111.00

Pictet - Japan Index

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN JPY
Achat de 20.00 Tokyo Stock Exchange	12/12/2025	JPY	627,520,000.00

Pictet - Pacific Ex Japan Index

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 24.00 MSCI Pacific Ex Japan TR Index	22/12/2025	USD	2,291,990.40

Pictet - Emerging Markets Index

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 103.00 MSCI Emerging Markets Index	22/12/2025	USD	6,932,136.90

Pictet - Euroland Index

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 19.00 Euro Stoxx 50 ESTX 50 EUR	19/12/2025	EUR	1,050,692.40

Pictet - Global Multi Asset Themes

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 1.00 Tokyo Stock Exchange	12/12/2025	JPY	212,452.18

Pictet - Global Equities Diversified Alpha

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 2.00 MSCI World Net EUR Index	22/12/2025	EUR	120,064.00

Pictet - Quest AI-Driven Global Equities

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 123.00 MSCI World NRI USD Index	22/12/2025	USD	16,944,812.10

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 1,700.00 Deutsche Borse AG DAX Mid-Cap	19/12/2025	EUR	51,454,733.00
Achat de 230.00 E-Mini S&P Regional Banks Select Index	19/12/2025	USD	19,504,489.36
Achat de 2,077.00 Euro Stoxx 50 ESTX 50 EUR	19/12/2025	EUR	114,857,269.20
Achat de 170.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08/12/2025	EUR	16,957,789.98
Achat de 219.00 Germany 5Y Bobl Government Bond	08/12/2025	EUR	21,787,479.65
Achat de 2,172.00 Hang Seng Tech Index	30/10/2025	HKD	76,807,370.40
Achat de 87.00 Korea 3Y Treasury Bond	16/12/2025	KRW	5,635,582.66
Achat de 2,302.00 MSCI Emerging Markets Index	22/12/2025	USD	131,855,229.45
Achat de 324.00 Nikkei 225 Tokyo (USD) Index	12/12/2025	USD	62,021,872.34
Achat de 350.00 Russell 2000 Index	19/12/2025	USD	36,288,059.57
Achat de 620.00 S&P 500 Index	19/12/2025	USD	176,461,497.87
Achat de 125.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2025	USD	9,891,909.75
Achat de 44.00 US 10Y Ultra Treasury Bond	19/12/2025	USD	3,780,079.79
Achat de 13.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2025	USD	979,235.37
Vente de 3.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08/12/2025	EUR	-299,314.07
Vente de 26.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08/12/2025	EUR	-2,408,201.52
Vente de 27.00 Korea 10Y Treasury Bond	16/12/2025	KRW	-1,922,413.71
Vente de 118.00 US 2Y Treasury Bond	31/12/2025	USD	-20,280,465.43
Vente de 16.00 US 5Y Treasury Bond	31/12/2025	USD	-1,377,828.77
Vente de 14.00 US Treasury Long Bond	19/12/2025	USD	-1,204,428.19

Pictet - Global Dynamic Allocation

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 7.00 Euro Stoxx Banks	19/12/2025	EUR	96,014.54
Achat de 6.00 MSCI Emerging Markets Index	22/12/2025	USD	403,813.80
Achat de 1.00 Nikkei 225	12/12/2025	JPY	304,246.40
Achat de 1.00 S&P 500 Index	19/12/2025	USD	334,423.00
Achat de 1.00 S&P Mid-Cap 400 Index	19/12/2025	USD	326,362.00

Pictet - Emerging Markets Multi Asset

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 32.00 CNX Nifty Index	30/10/2025	USD	17,739.98
Achat de 53.00 FTSE Taiwan - RIC CAPPED Index	30/10/2025	USD	4,533,090.00
Achat de 121.00 Hang Seng China Enterprises Index	30/10/2025	HKD	7,430,176.66
Achat de 157.00 Hang Seng Tech Index	30/10/2025	HKD	6,523,498.92

Pictet - Emerging Markets Multi Asset (suite)

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 21.00 Korea Stock Exchange KOSPI 200	11/12/2025	KRW	1,773,748.26
Achat de 83.00 MSCI Emerging Markets Index	22/12/2025	USD	5,586,090.90

Pictet - Dynamic Asset Allocation

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN GBP
Achat de 241.00 Euro Stoxx Banks	19/12/2025	EUR	2,455,445.39
Achat de 217.00 MSCI Emerging Markets Index	22/12/2025	USD	10,848,355.88
Achat de 14.00 Nikkei 225	12/12/2025	JPY	3,163,936.59
Achat de 48.00 S&P 500 Index	19/12/2025	USD	11,923,716.99
Achat de 15.00 S&P Mid-Cap 400 Index	19/12/2025	USD	3,636,345.40

Options sur Contrats Futures

Au 30 septembre 2025, la SICAV était engagée dans les options sur contrats futures suivantes :

Pictet - Global Multi Asset Themes

	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 17.00 Hang Seng Tech Index	17/10/2025	HKD	295,567.25

Contracts For Difference ("CFD")

Au 30 septembre 2025, la SICAV était engagée dans les CFD suivants :

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

LIBELLÉ	QUANTITÉ	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
3M	-24,089	USD	-3,181,388.10
Abbott Laboratories	-33,916	USD	-3,866,135.35
Accor	-23,027	EUR	-927,988.10
Aeroports De Paris ADP	-3,975	EUR	-446,392.50
Affirm Holdings 'A'	696	USD	43,288.24
AGC	-24,100	JPY	-670,100.75
Akamai Technologies	-8,433	USD	-543,731.13
Aker BP	-3,914	NOK	-84,496.81
Akzo Nobel	-18,993	EUR	-1,150,975.80
Allegion	-663	USD	-100,070.68
American Express	-2,471	USD	-698,525.41
Amgen	-2,457	USD	-590,098.21
Amphenol	-31,706	USD	-3,339,248.94
Amrize	-34,675	CHF	-1,432,151.28
Ana Holdings	-7,100	JPY	-117,058.23
Apollo Global Management	-15,923	USD	-1,806,006.99
AppLovin 'A'	-1,328	USD	-812,103.08
Arc Resources	-48,622	CAD	-754,804.66
Associated British Foods	-38,482	GBP	-904,297.12
Auckland International Airport	-15,257	NZD	-59,411.69
Avalonbay Communities	-1,674	USD	-275,205.60
Aviva	-7,320	GBP	-57,517.02
Banca Mediolanum	-6,672	EUR	-113,757.60
Banco BPM	-12,922	EUR	-164,432.45
Banco Santander Nom.	-222,799	EUR	-1,977,118.33
Bank of New York Mellon	-5,543	USD	-514,013.00
Bankinter	-44,688	EUR	-599,042.64
Banque Cantonale Vaudoise	-2,006	CHF	-201,482.15
Barclays	-310,996	GBP	-1,352,598.36

Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

LIBELLÉ	QUANTITÉ	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Baxter International	-38,937	USD	-754,549.35
BE Semiconductor Industries	-8,064	EUR	-1,022,918.40
Berkshire Hathaway 'B'	-4,074	USD	-1,743,117.24
Block 'A'	-15,200	USD	-934,897.02
BMW Bayerische Motoren Werke	13,136	EUR	1,122,339.84
Brenntag	-5,073	EUR	-258,215.70
Brookfield Asset Management	-6,662	CAD	-322,730.45
Builders Firstsource	-12,683	USD	-1,308,777.66
Bunzl	-12,269	GBP	-329,780.54
Bureau Veritas	-13,283	EUR	-353,859.12
Burlington Stores	-415	USD	-89,887.23
CAE	-2,081	CAD	-52,454.75
Caixabank	-6,224	EUR	-55,679.90
Cameco	-1,673	CAD	-119,522.29
Canadian Tire 'A' -Non-Voting-	-5,107	CAD	-517,511.33
Capitaland Investment	-91,500	SGD	-162,485.72
Caterpillar	-1,457	USD	-591,666.00
CBOE Global Markets Inc	-12,017	USD	-2,508,229.15
CF Industries Holdings	-691	USD	-52,751.23
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	-1	CHF	-127,929.66
Clorox	-3,870	USD	-406,102.98
CLP Holdings	-63,000	HKD	-444,143.88
CME Group 'A'	-4,361	USD	-1,002,807.31
Coca Cola Europacific Partners	-20,973	USD	-1,617,018.30
Cochlear	-1,909	AUD	-300,684.46
Coinbase Global 'A'	-5,419	USD	-1,556,475.16
Commonwealth Bank Of Australia	-27,046	AUD	-2,546,075.34
Compagnie de Saint-Gobain	-2,969	EUR	-272,138.54
Corning	-48,661	USD	-3,397,159.00
CoStar Group	-11,110	USD	-797,745.28
CRH	-10,728	USD	-1,094,712.51
CTS Eventim	-3,026	EUR	-252,368.40
CVC Capital	-16,431	EUR	-243,507.42
Cyber-Ark Software	-912	USD	-375,006.64
Davide Campari-Milano	-73,552	EUR	-394,974.24
Demant	-274	DKK	-8,082.86
Denso	-6,000	JPY	-73,837.43
Deutsche Bank Reg.	-42,156	EUR	-1,262,572.20
Deutsche Post	-37,805	EUR	-1,434,321.70
D'ieteren	-1,410	EUR	-224,472.00
Digital Realty Trust	-17,740	USD	-2,610,120.17
DNB Bank Asa	-25,657	NOK	-594,159.50
Dow	18,875	USD	368,343.62
Draftkings Rg 'A'	-6,334	USD	-201,609.87
DSV	-3,131	DKK	-530,394.30
Edenred	-27,673	EUR	-558,994.60
Eiffage	-1,939	EUR	-210,769.30
Eli Lilly & Co	-691	USD	-448,708.94
Emerson Electric	-1,008	USD	-112,535.69
Entegris	-17,577	USD	-1,383,122.91
EQT	-20,807	USD	-963,851.07
Equifax	-14,253	USD	-3,111,763.48
Erroneously Conversion Set-Up	-10,760	EUR	-376,815.20
Essex Property Trust	-7,472	USD	-1,702,089.80
Essilorluxottica	-7,595	EUR	-2,096,220.00
Eurofins Scientific	-5,012	EUR	-309,641.36
Evolution AB	-16,898	SEK	-1,182,600.86
Exor Holding	-667	EUR	-55,494.40

Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

LIBELLÉ	QUANTITÉ	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
F5	-1,771	USD	-487,122.97
Fastenal	-58,787	USD	-2,453,544.24
FDJ United	-12,982	EUR	-369,987.00
Finecobank	-71,039	EUR	-1,307,472.80
First Solar	-6,604	USD	-1,239,472.44
Fortinet	-17,603	USD	-1,259,625.74
Fresnillo	-6,348	GBP	-171,663.43
Fujitsu	-74,200	JPY	-1,489,730.80
Garmin	-1,794	USD	-375,930.79
Gartner	-2,175	USD	-486,589.15
Geberit	-194	CHF	-123,925.76
General Electric	-15,080	USD	-3,860,736.68
General Mills	-1,333	USD	-57,199.88
Genting Singapore	-128,500	SGD	-62,349.40
Genuine Parts	-16,360	USD	-1,929,783.83
GFL Environmental -Sub.Voting.-	-23,347	CAD	-941,937.02
Gilead Sciences	-499	USD	-47,139.57
Global Payments	-18,998	USD	-1,343,279.86
Groupe Bruxelles Lambert	-7,760	EUR	-590,148.00
Halliburton	-30,548	USD	-639,558.13
Hang Seng Bank	-15,400	HKD	-199,617.81
Hannover Rueckversicherung Reg.	-6,633	EUR	-1,702,027.80
Healthpeak Properties	-17,750	USD	-289,287.23
Heineken	-14,360	EUR	-953,791.20
Helvetia Holding	-268	CHF	-55,813.70
Henderson Land Development	-82,000	HKD	-246,126.38
Hennes & Mauritz	-63,691	SEK	-1,010,031.25
Hensoldt I	-6,611	EUR	-729,193.30
Hexagon 'B'	-77,245	SEK	-782,166.44
Home Depot	-4,941	USD	-1,703,867.06
Honda Motor	-23,300	JPY	-205,568.64
Hongkong Land Holdings	-35,500	USD	-191,246.81
Howmet Aerospace	-6,000	USD	-1,002,025.53
Hoya	-1,500	JPY	-176,986.82
Hubbell	-607	USD	-222,296.31
Hyatt Hotels 'A'	-5,078	USD	-613,379.18
IA Financial	-4,452	CAD	-430,877.80
Inditex Industria De Diseno Textil	-1,632	EUR	-76,655.04
ING Group	112,939	EUR	2,493,128.43
Inpost	-26,277	EUR	-274,594.65
Intel	-22,394	USD	-639,420.17
International Business Machines	-12,983	USD	-3,117,687.90
Intertek Group	-2,686	GBP	-145,318.14
Intuit	-2,505	USD	-1,455,906.00
IQVIA Holdings	-19,853	USD	-3,209,258.57
Isuzu Motors	-7,500	JPY	-80,800.21
Ivanhoe Mines 'A'	-89,433	CAD	-807,410.31
James Hardie Industries	-11,255	AUD	-178,260.23
Japan Airlines	-16,800	JPY	-288,794.08
JDE Peet's 144A/S	-1,931	EUR	-60,247.20
JFE Holdings	-70,400	JPY	-736,942.85
Johnson & Johnson	-12,482	USD	-1,969,712.71
JP Morgan Chase	-14,737	USD	-3,956,163.33
Julius Baer Groupe	-5,419	CHF	-318,570.78
Kansai Electric Power	-110,100	JPY	-1,344,130.80
Kao	-1,700	JPY	-63,197.76
Kawasaki Heavy Industries	-12,400	JPY	-698,139.15
Kering	-8,647	EUR	-2,443,209.85

Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

LIBELLÉ	QUANTITÉ	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Kingspan Group	-805	EUR	-56,994.00
Kone Oyj 'B'	-9,219	EUR	-534,702.00
Kubota	-80,500	JPY	-864,240.24
Labcorp Hldgs	-9,788	USD	-2,391,270.88
Lasertec	-5,700	JPY	-666,965.85
Legal & General Group	-658,134	GBP	-1,794,647.40
Legrand	-958	EUR	-134,694.80
Leidos Holdings	-986	USD	-158,565.58
Lennar 'A'	-4,032	USD	-432,504.92
Linde	-594	USD	-240,127.66
Lockheed Martin	-2,391	USD	-1,015,839.24
L'Oreal	-9,429	EUR	-3,474,586.50
LPL Financial Holdings	-9,290	USD	-2,630,374.55
LVMH Moet Hennessy	-492	EUR	-256,086.00
M3	-52,500	JPY	-721,864.17
Martin Marietta Materials	-540	USD	-289,660.60
Marvell Technology	-9,217	USD	-659,466.54
Medibank Private	-174,320	AUD	-473,921.19
Medtronic	-20,885	USD	-1,692,840.34
Mercadolibre	-1,093	USD	-2,173,851.42
Metso Outotec	-15,632	EUR	-182,659.92
Microstrategy	-324	USD	-88,847.69
Mitsubishi	-40,800	JPY	-830,201.72
Mitsubishi Electric	-107,900	JPY	-2,364,686.20
Mitsubishi Estate	-11,200	JPY	-219,637.11
Mitsubishi UFJ Financial Group	-19,600	JPY	-270,399.55
Moncler	-3,156	EUR	-157,389.72
Monday.Com	-2,409	USD	-397,105.71
Mondi	-39,836	GBP	-467,372.90
MTR	-182,000	HKD	-525,177.83
National Australia Bank	-46,065	AUD	-1,147,132.68
National Bank Of Canada	-18,409	CAD	-1,664,573.24
Nestle	-21,513	CHF	-1,681,435.26
Nexi	-24,669	EUR	-118,805.90
Nibe Industrier	-20,954	SEK	-70,232.26
Nippon Building Fund	-501	JPY	-402,751.98
Nippon Paint	-20,300	JPY	-118,152.57
Nippon Steel Sumitomo Metal	-555,000	JPY	-1,949,361.75
Nissan Motor	-128,100	JPY	-268,557.68
Nissin Foods Holdings	-19,700	JPY	-316,280.99
Nokia	-166,276	EUR	-678,239.80
Norfolk Southern	-10,302	USD	-2,633,892.61
Nova	-2,776	ILS	-750,567.45
Novo Nordisk 'B'	-57,491	DKK	-2,654,453.34
Nutanix Inc 'A'	-3,246	USD	-205,506.33
Oracle	-14,686	USD	-3,515,140.97
Oriental Land	-19,300	JPY	-396,721.89
Orsted	-19,532	DKK	-297,119.26
Otsuka Holdings	-700	JPY	-31,702.32
Packaging Corp of America	-331	USD	-61,391.34
Palo Alto Networks	-4,595	USD	-796,284.17
Pandora	-6,386	DKK	-708,705.75
Pembina Pipeline	-56,780	CAD	-1,954,260.43
Pentair	-18,556	USD	-1,749,159.63
Pepsico	-28,738	USD	-3,434,863.59
Pool	-1,047	USD	-276,292.16
Porsche Pfd	-3,622	EUR	-149,516.16
PTC	-4,869	USD	-841,280.32

Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

LIBELLÉ	QUANTITÉ	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Quest Diagnostics	-12,674	USD	-2,055,668.87
Randstad	-1,735	EUR	-62,754.95
Realty Income	-11,012	USD	-569,718.71
Reliance	-1,738	USD	-415,389.40
Renault	-22,871	EUR	-795,910.80
Rentokil Initial	-293,242	GBP	-1,262,614.58
Resona Holdings	-164,800	JPY	-1,434,510.34
Rivian Auto 'A'	-71,842	USD	-897,566.43
Robinhood Markets 'A'	12,027	USD	1,465,553.92
Rockwool 'B'	-6,736	DKK	-213,056.61
Rogers Communications	-2,659	CAD	-77,921.02
Salmar	-7,813	NOK	-355,199.52
Sands China	-122,800	HKD	-291,486.41
Sandvik	-11,156	SEK	-264,287.65
Sanrio	-10,400	JPY	-416,587.63
Sartorius Stedim Biotech	-3,603	EUR	-619,896.15
SBI Holdings	-5,300	JPY	-196,570.19
Schneider Electric	-1,560	EUR	-370,656.00
Secom	-35,400	JPY	-1,106,697.05
Sembcorp Industries	-104,600	SGD	-415,690.42
Seven & I Holdings	-63,500	JPY	-728,569.07
SGH	-22,911	AUD	-645,234.35
SGS	-19,010	CHF	-1,677,145.86
Shin-Etsu Chemical	-11,600	JPY	-324,409.85
Shiseido	-19,600	JPY	-285,421.75
Sig Group Ltd	-36,050	CHF	-316,390.85
Singapore Airlines	-174,200	SGD	-749,786.44
Skandinaviska Enskilda Banken 'A'	-3,405	SEK	-56,662.74
Snap 'A'	-110,651	USD	-726,058.90
Sodexo	-10,527	EUR	-563,720.85
Sofi Technologies	-55,936	USD	-1,257,726.91
Softbank Corporation	-29,900	JPY	-3,219,511.91
Spirax-Sarco Engineering	-2,592	GBP	-202,389.84
Spotify Technology	-6,137	USD	-3,630,649.20
Standard Chartered	-26,465	GBP	-437,798.67
Stellantis	-77,401	EUR	-608,681.46
Straumann Holding	-192	CHF	-17,436.09
Sumitomo Metal Mining	-24,600	JPY	-675,781.04
Sun Communities	-7,655	USD	-840,421.28
Sun Hung Kai Properties	-143,500	HKD	-1,462,945.08
Sun Life Financial	-6,677	CAD	-341,123.67
Super Micro Computer	-31,667	USD	-1,292,013.60
Suzuki Motor	-19,100	JPY	-237,800.84
Swatch Group Port.	-3,411	CHF	-545,277.66
Swiss Life Holding Reg.	-101	CHF	-92,434.10
Swiss Prime Site Reg.	-1,595	CHF	-189,887.30
Syensqo	-9,008	EUR	-618,849.60
Synchrony Financial	-13,234	USD	-800,234.64
Synopsys	-9,399	USD	-3,946,700.09
Sysco	-42,820	USD	-3,000,679.83
T Rowe Price Group	-6,548	USD	-571,988.70
Talanx	-7,390	EUR	-836,548.00
Techtronic Industries	-46,500	HKD	-506,354.21
Teledyne Technologies	-1,022	USD	-509,730.11
Telefon Ericsson 'B'	-117,118	SEK	-824,945.37
Teleperformance	-6,622	EUR	-419,437.48
Teradyne	-15,128	USD	-1,772,100.36
Tesla Motors	-2,338	USD	-884,898.18

Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

LIBELLÉ	QUANTITÉ	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Texas Pacific Land	-1,024	USD	-813,657.33
The Hershey	-16,983	USD	-2,703,549.06
The Hong Kong & China Gas	-199,000	HKD	-147,149.90
The Trade Desk 'A'	-7,259	USD	-302,777.52
Thermo Fisher Scientific	-3,852	USD	-1,590,040.03
Tokyo Electron	-7,200	JPY	-1,093,713.69
Tokyo Gas	-25,100	JPY	-761,404.34
Tokyo Metro	-17,300	JPY	-168,932.58
Toppan Hldgs	-26,300	JPY	-575,166.09
Toray	-78,100	JPY	-425,447.95
Toronto Dominion Bank	-2,631	CAD	-179,080.42
Tourmaline Oil	-6,977	CAD	-256,138.49
Toyota Industries	-17,900	JPY	-1,716,453.72
Transunion	-11,516	USD	-821,115.30
Tryg	-1,140	DKK	-24,634.07
Twilio 'A'	-8,401	USD	-715,622.20
Unilever	-5,591	GBP	-281,857.77
United Airlines Holdings	-8,509	USD	-698,824.26
United Parcel Service 'B'	-16,078	USD	-1,142,974.76
United Rentals	-340	USD	-276,242.04
United Utilities Group	-47,721	GBP	-626,861.28
Universal Health Services 'B'	-6,679	USD	-1,162,089.16
Universal Mu Gr	-51,764	EUR	-1,271,323.84
VAT Group	-328	CHF	-110,305.32
Ventas	-11,905	USD	-709,132.72
Verbund 'A'	-5,990	EUR	-370,781.00
Vestas Wind Systems	-51,978	DKK	-834,206.05
Vulcan Materials	-6,055	USD	-1,585,224.77
W R Berkley	-9,267	USD	-604,287.27
Washington H.Soul Pattinsonon	-5,640	AUD	-130,047.46
Waters	-236	USD	-60,217.16
Wesfarmers	-2,522	AUD	-130,899.86
West Japan Railway	-48,600	JPY	-908,257.44
Westpac Banking	-125,081	AUD	-2,749,372.73
Whitbread	-20,071	GBP	-740,478.98
Wise	-42,322	GBP	-501,873.64
Wisetech Global	-19,068	AUD	-970,653.50
Wix.com	-3,536	USD	-534,552.92
Woolworths Group	-35,553	AUD	-535,425.91
Workday 'A'	-3,721	USD	-762,345.81
WPP	-126,499	GBP	-533,072.98
Yamaha Motor	-107,300	JPY	-686,354.44
Z Holdings Corporation	-114,100	JPY	-313,047.02
Zillow Group 'C'	-14,574	USD	-955,682.30
Zoom Video Communications 'A'	-23,721	USD	-1,665,517.02

12. CONTRATS D'OPTIONS

La SICAV était engagée dans les contrats d'options suivants au 30 septembre 2025 :

Pictet - EUR Bonds

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'ÉVALUATION EN EUR
CALL EUR/GBP SPOT C.R.	-2,842,000	0.888	17/12/2025	EUR	884,231.46	-15,159.23
CALL EUR/GBP SPOT C.R.	2,842,000	0.87	17/12/2025	EUR	-1,747,602.64	38,708.04
CALL US 10Y Treasury Bond	-48	115	24/10/2025	USD	-365,177.87	-2,553.19
CALL USD/CHF SPOT C.R.	2,500,000	0.8093	17/12/2025	USD	876,936.18	7,951.06

Pictet - EUR Bonds (suite)

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'ÉVALUATION EN EUR
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-1,044,000	7.506	26/11/2025	USD	-124.40	0.00
CALL USD/HUF SPOT C.R.	1,778,000	404.06	23/04/2026	USD	151,621.78	3,565.08
CALL USD/HUF SPOT C.R.	-1,778,000	404.06	23/04/2026	USD	-151,621.78	-3,565.08
PUT iTraxx Europe Xover S43 5Y	-5,150,000	400	19/11/2025	EUR	-244,599.25	-2,749.17
PUT iTraxx Europe Xover S43 5Y	5,150,000	325	19/11/2025	EUR	565,449.40	5,680.55
PUT US 10Y Treasury Bond	48	112	24/10/2025	USD	-1,659,914.04	14,680.85
PUT USD / HUF SPOT C.R.	-1,778,000	342.49	23/04/2026	USD	1,826,997.14	-66,772.59
PUT USD / HUF SPOT C.R.	1,778,000	342.49	23/04/2026	USD	-1,826,997.14	66,772.59
PUT USD/CHF SPOT C.R.	-2,500,000	0.7431	17/12/2025	USD	292,297.88	-2,589.36

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 43,969.55 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet - USD Government Bonds

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'ÉVALUATION EN USD
CALL US 10Y Treasury Bond	-96	115	24/10/2025	USD	-858,168.00	-6,749.76
PUT US 10Y Treasury Bond	96	112	24/10/2025	USD	-3,900,798.00	29,250.24

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 22,500.48 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet - Global Emerging Debt

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'ÉVALUATION EN USD
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	23,379,791	8.6	22/10/2025	EUR	3,038,320.74	10,631.38
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	-16,365,853	9	22/10/2025	EUR	-2,692.18	0.00
CALL EUR/HUF SPOT C.R.	-217,651	405	30/04/2026	EUR	-3,228,113.00	-85,935.80
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-108,805	21.25	02/10/2025	EUR	-66.48	0.00
CALL United States Treasury Long Bond	-187	116	24/10/2025	USD	-12,704,037.63	-312,641.56
CALL United States Treasury Long Bond	-187	119	24/10/2025	USD	-4,771,855.03	-83,272.97
CALL US 5Y Treasury Bond	1,244	110	24/10/2025	USD	27,608,454.73	160,364.04
CALL US 5Y Treasury Bond	1,538	110.5	24/10/2025	USD	18,248,619.75	96,125.00
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-6,400,707	5.6	23/10/2025	USD	750,610.91	-9,466.65
CALL USD/CNH SPOT C.R.	35,731,056	7.25	24/10/2025	USD	-296,567.76	750.35
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-29,775,880	7.55	24/10/2025	USD	0.00	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	23,967,746	7.2	21/11/2025	USD	-1,611,830.92	12,966.55
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-5,246,982	152	02/10/2025	USD	209.88	0.00
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-314,819	148.5	30/04/2026	USD	1,665,194.17	-116,857.98
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-750,000	29.15	01/10/2025	USD	0.00	-749,913.75
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	-32,647,645	372	30/04/2026	EUR	3,125,652.88	-57,272.96
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	32,647,645	385	30/04/2026	EUR	-18,292,051.08	278,424.09
PUT EUR/ZAR SPOT C.R.	21,761,030	20.55	02/10/2025	EUR	-49,156,806.70	342,116.12
PUT EUR/ZAR SPOT C.R.	-21,761,030	20	02/10/2025	EUR	23,012.28	-25.57
PUT United States Treasury Long Bond	-499	112	24/10/2025	USD	4,301,093.65	-50,678.44
PUT United States Treasury Long Bond	499	115	24/10/2025	USD	-16,840,922.39	245,602.81
PUT USD / BRL SPOT C.R.	-26,669,616	5.29	23/10/2025	USD	-4,033,246.03	-54,672.71
PUT USD / BRL SPOT C.R.	26,669,616	5.39	23/10/2025	USD	15,611,859.81	382,202.27
PUT USD / JPY SPOT C.R.	26,234,908	146.5	02/10/2025	USD	4,566,710.44	20,069.70
PUT USD / JPY SPOT C.R.	-31,481,890	144	02/10/2025	USD	-19,518.77	-62.96
PUT USD / JPY SPOT C.R.	2,098,796	130.5	30/04/2026	USD	3,499,490.47	156,622.65
PUT USD / TWD SPOT C.R.	-100,000,000	27.55	01/10/2025	USD	0.00	0.00
PUT USD / TWD SPOT C.R.	100,000,000	28.5	01/10/2025	USD	0.00	0.00
PUT USD / ZAR SPOT C.R.	-8,696,439	17.1	31/10/2025	USD	-2,533,098.75	-43,638.73
PUT USD / ZAR SPOT C.R.	13,044,659	17.5	31/10/2025	USD	8,341,537.64	238,547.68
PUT USD/BRL SPOT C.R.	16,242,956	5.21	19/11/2025	USD	2,810,356.25	55,875.77
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-27,071,593	5.09	19/11/2025	USD	-1,063,913.60	-22,658.92

Pictet - Global Emerging Debt (suite)

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'ÉVALUATION EN USD
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-32,483,738	5.205	10/10/2025	USD	-1,635,231.37	-11,076.95
PUT USD/BRL SPOT C.R.	27,069,782	5.285	10/10/2025	USD	6,508,658.38	61,258.92
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-16,241,870	5.285	02/10/2025	USD	-2,074,574.06	-8,234.63
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-297,758	6.9	24/10/2025	USD	-170,996.46	-583.90
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-119,838	7.1	21/11/2025	USD	-4,540,373.01	-53,501.32
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-32,391,121	17.18	02/10/2025	USD	-7,928,050.78	-30,739.17
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	21,594,081	17.18	09/10/2025	USD	7,580,386.19	67,330.34

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 437,652.70 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet - Global Bonds

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'ÉVALUATION EN EUR
CALL EUR/GBP SPOT C.R.	-952,000	0.888	17/12/2025	EUR	296,195.76	-5,077.97
CALL EUR/GBP SPOT C.R.	952,000	0.87	17/12/2025	EUR	-585,403.84	12,966.24
CALL US 10Y Treasury Bond	-16	115	24/10/2025	USD	-121,725.96	-957.41
CALL USD/CHF SPOT C.R.	800,000	0.8093	17/12/2025	USD	280,619.58	2,544.34
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-376,000	7.506	26/11/2025	USD	-44.80	0.00
CALL USD/HUF SPOT C.R.	602,000	404.06	23/04/2026	USD	51,336.52	1,207.07
CALL USD/HUF SPOT C.R.	-602,000	404.06	23/04/2026	USD	-51,336.52	-1,207.07
PUT iTraxx Europe Xover S43 5Y	-1,650,000	400	19/11/2025	EUR	-78,366.75	-916.33
PUT iTraxx Europe Xover S43 5Y	1,650,000	325	19/11/2025	EUR	181,163.40	1,848.91
PUT US 10Y Treasury Bond	16	112	24/10/2025	USD	-553,304.68	4,148.97
PUT USD / HUF SPOT C.R.	-602,000	342.49	23/04/2026	USD	618,589.58	-22,608.04
PUT USD / HUF SPOT C.R.	602,000	342.49	23/04/2026	USD	-618,589.58	22,608.04
PUT USD/CHF SPOT C.R.	-800,000	0.7431	17/12/2025	USD	93,535.32	-828.60

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 13,728.15 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'ÉVALUATION EN USD
CALL AUD/USD SPOT C.R.	5,921,936	0.687	20/11/2025	AUD	25,611,551.72	475,504.64
CALL AUD/USD SPOT C.R.	109,069,332	0.687	20/11/2025	AUD	9,220,041.01	142,764.25
CALL AUD/USD SPOT C.R.	109,069,332	0.653	20/11/2025	AUD	48,294,076.03	1,567,443.01
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-218,138,663	0.67	20/11/2025	AUD	-52,839,400.59	-1,115,946.55
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-72,567,230	0.668	02/10/2025	AUD	-287,601.71	-673.31
CALL AUD/USD SPOT C.R.	108,850,846	0.67	09/10/2025	AUD	13,548,782.09	89,382.57
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-145,625,231	0.664	02/10/2025	AUD	-37,886,225.98	-171,986.37
CALL AUD/USD SPOT C.R.	109,218,923	0.664	06/10/2025	AUD	30,670,904.92	205,138.63
CALL EUR / USD SPOT C.R.	114,113,242	1.09	02/03/2026	EUR	116,634,830.84	10,750,112.16
CALL EUR/AUD SPOT C.R.	-43,562,536	1.7975	12/12/2025	EUR	-32,931,011.96	-322,471.76
CALL EUR/CHF SPOT C.R.	-749,821	0.945	22/10/2025	EUR	-27,914,244.34	-65,381.09
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	55,694,815	8.6	22/10/2025	EUR	7,237,819.68	25,325.83
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	-38,986,371	9	22/10/2025	EUR	-6,413.26	0.00
CALL EUR/HUF SPOT C.R.	-582,031	405	30/04/2026	EUR	-8,632,452.14	-229,805.05
CALL EUR/HUF SPOT C.R.	-59,312,854	425	13/02/2026	EUR	-12,164,147.00	-168,168.30
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-301,386	21.25	02/10/2025	EUR	-184.14	0.00
CALL EUR/USD SPOT C.R.	79,433,581	1.19	03/10/2025	EUR	5,993,005.53	21,280.27
CALL EUR/USD SPOT C.R.	79,433,581	1.24	03/10/2025	EUR	0.00	0.00
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-158,867,162	1.22	03/10/2025	EUR	-3,733.38	0.00
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-114,113,242	1.09	02/03/2026	EUR	-116,634,830.84	-10,750,112.16
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-94,202,898	1.19	06/11/2025	EUR	-16,481,503.53	-155,738.63
CALL EUR/USD SPOT C.R.	94,202,898	1.17	06/11/2025	EUR	67,785,579.31	1,340,215.57
CALL EUR/USD SPOT C.R.	113,148,659	1.185	10/10/2025	EUR	33,730,661.87	237,049.33

Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'ÉVALUATION EN USD
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-75,432,439	1.2	10/10/2025	EUR	-492,800.12	-1,861.29
CALL EUR/USD SPOT C.R.	72,728,347	1.1725	06/10/2025	EUR	40,362,487.10	355,154.43
CALL EUR/USD SPOT C.R.	72,653,992	1.1675	14/10/2025	EUR	9,054,176.81	381,426.30
CALL EUR/ZAR SPOT C.R.	-233,626	20.8	13/11/2025	EUR	-5,043,812.92	-57,629.66
CALL EUR/ZAR SPOT C.R.	-233,626	21.05	13/11/2025	EUR	-7,355,609.02	-68,632.32
CALL United States Treasury Long Bond	-256	116	24/10/2025	USD	-17,391,623.70	-384,000.00
CALL United States Treasury Long Bond	-251	119	24/10/2025	USD	-6,405,003.27	-94,125.00
CALL US 5Y Treasury Bond	1,705	110	24/10/2025	USD	37,839,562.15	186,484.38
CALL US 5Y Treasury Bond	2,109	110.5	24/10/2025	USD	25,023,627.47	115,336.99
CALL USD / IDR SPOT C.R.	-43,289,903	17800	25/02/2026	USD	2,255,836.85	-98,614.40
CALL USD / IDR SPOT C.R.	54,112,378	16950	25/02/2026	USD	-21,627,094.12	763,038.64
CALL USD / INR SPOT C.R.	-25,384,792	92	13/10/2025	USD	1,523.09	0.00
CALL USD / INR SPOT C.R.	72,527,979	88	13/10/2025	USD	-66,624,201.51	741,381.00
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-17,485,630	5.6	23/10/2025	USD	2,050,539.83	-25,861.25
CALL USD/CLP SPOT C.R.	-19,758,235	980	16/10/2025	USD	3,566,559.00	-44,712.89
CALL USD/CLP SPOT C.R.	-19,002,842	985	13/11/2025	USD	5,504,173.19	-155,063.19
CALL USD/CNH SPOT C.R.	81,999,909	7.25	24/10/2025	USD	-680,599.24	1,722.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-68,333,258	7.55	24/10/2025	USD	0.00	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	54,455,002	7.2	21/11/2025	USD	-3,662,098.88	29,460.16
CALL USD/CNH SPOT C.R.	43,968,747	7.37	03/11/2025	USD	-5,715.94	0.00
CALL USD/HUF SPOT C.R.	-786,654	352	21/10/2025	USD	1,021,777.01	-11,005.29
CALL USD/IDR SPOT C.R.	-27,868,073	16500	28/11/2025	USD	19,032,779.14	-468,963.93
CALL USD/INR SPOT C.R.	-180,052	88.25	03/10/2025	USD	3,875,288.00	-172,679.59
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-14,534,006	152	02/10/2025	USD	581.36	0.00
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-872,038	148.5	30/04/2026	USD	4,612,531.64	-323,692.66
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-30,328,916	3.7	19/11/2025	USD	6,021,199.69	-127,290.46
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-18,950,121	44	31/10/2025	USD	7,914,328.53	-107,030.28
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-832,487	19	12/11/2025	USD	811,841.32	-15,229.52
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-2,368,774	0.618	20/11/2025	AUD	2,282,327.84	-35,413.91
PUT EUR / USD SPOT C.R.	114,113,242	1.02	02/03/2026	EUR	-313,754.36	4,961.07
PUT EUR/AUD SPOT C.R.	90,755,284	1.75	12/12/2025	EUR	-59,273,365.04	508,447.53
PUT EUR/AUD SPOT C.R.	-90,755,284	1.705	12/12/2025	EUR	7,439,029.12	-67,714.81
PUT EUR/CHF SPOT C.R.	-93,727,719	0.91	22/10/2025	EUR	41,849.42	-220.27
PUT EUR/CHF SPOT C.R.	112,473,263	0.93	22/10/2025	EUR	-87,053,855.66	251,228.78
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	-87,304,618	372	30/04/2026	EUR	8,358,456.82	-153,156.34
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	87,304,618	385	30/04/2026	EUR	-48,915,642.50	744,547.08
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	-79,083,806	380	12/08/2026	EUR	23,069,181.18	-548,620.33
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	79,083,806	395	12/08/2026	EUR	-70,153,504.46	1,713,973.90
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-114,113,242	1.02	02/03/2026	EUR	313,754.36	-4,961.07
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-565,217	1.1205	06/11/2025	EUR	1,104,873.19	-10,602.17
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-565,217	1.1375	06/11/2025	EUR	3,146,089.95	-35,281.25
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-754,325	1.149	10/10/2025	EUR	4,315,815.80	-22,747.71
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-218,185	1.152	06/10/2025	EUR	896,350.07	-3,189.21
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-29,061,597	1.165	14/10/2025	EUR	3,711,136.88	-23,288.52
PUT EUR/ZAR SPOT C.R.	60,277,220	20.55	02/10/2025	EUR	-136,162,472.66	947,648.56
PUT EUR/ZAR SPOT C.R.	-60,277,220	20	02/10/2025	EUR	63,743.16	-70.83
PUT EUR/ZAR SPOT C.R.	-87,609,750	19.75	13/11/2025	EUR	16,933,869.56	-143,397.48
PUT EUR/ZAR SPOT C.R.	70,087,800	20.12	13/11/2025	EUR	-51,432,845.66	450,801.35
PUT United States Treasury Long Bond	-670	112	24/10/2025	USD	5,775,015.52	-73,281.25
PUT United States Treasury Long Bond	670	115	24/10/2025	USD	-22,612,060.12	366,406.25
PUT USD / BRL SPOT C.R.	-72,856,790	5.29	23/10/2025	USD	-11,018,132.35	-149,356.42
PUT USD / BRL SPOT C.R.	72,856,790	5.39	23/10/2025	USD	42,648,907.73	1,044,110.66
PUT USD / CLP SPOT C.R.	-31,578,911	916	28/10/2025	USD	-1,212,314.39	-17,968.40
PUT USD / CLP SPOT C.R.	47,368,366	934	28/10/2025	USD	7,858,411.92	128,841.96
PUT USD / CLP SPOT C.R.	-79,032,942	915	16/10/2025	USD	-467,084.69	-4,741.98
PUT USD / CLP SPOT C.R.	59,274,707	945	16/10/2025	USD	13,700,755.78	186,418.95
PUT USD / CNH SPOT C.R.	3,583,468	7.02	24/10/2025	USD	46,296,113.14	181,000.97
PUT USD / HUF SPOT C.R.	78,665,399	340	21/10/2025	USD	67,623,923.60	2,040,973.78

Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'ÉVALUATION EN USD
PUT USD / HUF SPOT C.R.	-98,331,748	331	21/10/2025	USD	-23,459,005.12	-273,755.59
PUT USD / IDR SPOT C.R.	69,670,181	16300	28/11/2025	USD	12,930,785.59	200,650.12
PUT USD / IDR SPOT C.R.	-55,736,145	16050	28/11/2025	USD	-2,445,702.04	-46,149.53
PUT USD / INR SPOT C.R.	-543,960	86	13/10/2025	USD	-4,068.82	-7.07
PUT USD / INR SPOT C.R.	72,020,614	87.4	03/10/2025	USD	20,165.77	0.00
PUT USD / JPY SPOT C.R.	72,670,032	146.5	02/10/2025	USD	12,649,672.47	55,592.57
PUT USD / JPY SPOT C.R.	-87,204,038	144	02/10/2025	USD	-54,066.50	-174.41
PUT USD / JPY SPOT C.R.	5,813,589	130.5	30/04/2026	USD	9,693,462.03	433,839.08
PUT USD / PLN SPOT C.R.	-56,866,717	3.55	19/11/2025	USD	-11,574,082.91	-231,163.20
PUT USD / PLN SPOT C.R.	75,822,289	3.6	19/11/2025	USD	29,926,299.25	665,037.30
PUT USD / TRY SPOT C.R.	59,257,456	42.45	06/10/2025	USD	49,932,110.15	1,062,723.22
PUT USD / TRY SPOT C.R.	-79,009,941	41.35	06/10/2025	USD	-8,520,432.04	-33,263.19
PUT USD / TRY SPOT C.R.	158,083,753	42	13/10/2025	USD	78,613,469.53	904,080.98
PUT USD / TRY SPOT C.R.	-197,604,691	41.2	13/10/2025	USD	-13,364,005.25	-76,473.02
PUT USD / TRY SPOT C.R.	75,800,485	43	31/10/2025	USD	44,762,460.41	1,378,735.02
PUT USD / TRY SPOT C.R.	-94,750,607	41.75	31/10/2025	USD	-12,676,683.71	-128,102.82
PUT USD / TRY SPOT C.R.	-152,013,130	44	19/12/2025	USD	-66,104,429.71	-2,707,961.90
PUT USD / TRY SPOT C.R.	76,006,565	45	19/12/2025	USD	44,622,694.25	2,677,483.27
PUT USD / TRY SPOT C.R.	76,006,565	43	19/12/2025	USD	17,571,197.70	456,799.46
PUT USD / TWD SPOT C.R.	-216,256,492	29	01/10/2025	USD	0.00	0.00
PUT USD / TWD SPOT C.R.	108,128,246	29.5	01/10/2025	USD	0.00	0.00
PUT USD / TWD SPOT C.R.	108,128,246	28.5	01/10/2025	USD	0.00	0.00
PUT USD / ZAR SPOT C.R.	-24,152,032	17.1	31/10/2025	USD	-7,035,003.88	-121,194.90
PUT USD / ZAR SPOT C.R.	36,228,048	17.5	31/10/2025	USD	23,166,387.57	662,502.31
PUT USD / ZAR SPOT C.R.	-58,274,092	17.4	12/11/2025	USD	-29,996,588.86	-755,407.05
PUT USD / ZAR SPOT C.R.	83,248,703	17.7	12/11/2025	USD	62,727,065.22	2,379,414.43
PUT USD/BRL SPOT C.R.	43,687,545	5.21	19/11/2025	USD	7,558,819.04	150,285.15
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-72,812,575	5.09	19/11/2025	USD	-2,861,534.20	-60,944.13
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-87,642,857	5.205	10/10/2025	USD	-4,411,941.42	-29,886.21
PUT USD/BRL SPOT C.R.	73,035,714	5.285	10/10/2025	USD	17,560,707.07	165,279.82
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-43,821,428	5.285	02/10/2025	USD	-5,597,311.00	-22,217.46
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-19,002,842	920	13/11/2025	USD	-2,653,556.86	-55,165.25
PUT USD/CLP SPOT C.R.	57,008,526	930	19/12/2025	USD	15,962,387.28	564,612.44
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-57,008,526	895	19/12/2025	USD	-4,824,061.47	-159,680.88
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-683,333	6.9	24/10/2025	USD	-392,424.48	-1,340.02
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-272,275	7.1	21/11/2025	USD	-10,315,843.57	-121,556.36
PUT USD/HUF SPOT C.R.	-76,056,972	334	01/10/2025	USD	-73,826,981.58	-455,961.55
PUT USD/HUF SPOT C.R.	76,056,972	333	10/10/2025	USD	44,815,810.18	659,109.72
PUT USD/THB SPOT C.R.	52,100,147	30.65	14/11/2025	USD	1,579,155.46	17,714.05
PUT USD/THB SPOT C.R.	-104,200,293	31.1	14/11/2025	USD	-7,987,994.46	-99,823.88
PUT USD/THB SPOT C.R.	52,100,147	31.55	14/11/2025	USD	8,944,553.24	127,645.36
PUT USD/TRY SPOT C.R.	76,286,974	44.9	19/01/2026	USD	615,635.88	242,897.73
PUT USD/TWD SPOT C.R.	52,322,150	30.15	09/10/2025	USD	10,634,476.99	69,379.17
PUT USD/TWD SPOT C.R.	69,762,867	29.75	10/11/2025	USD	14,942,508.48	224,566.67
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-78,483,225	29.5	09/10/2025	USD	-1,138,006.76	-4,787.48
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-87,203,583	28.9	10/11/2025	USD	-4,873,808.25	-67,321.17
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-87,636,021	17.18	02/10/2025	USD	-21,449,792.50	-83,166.58
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	58,424,014	17.18	09/10/2025	USD	20,509,165.87	182,166.08

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 17,311,904.40 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet - Asian Local Currency Debt

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'ÉVALUATION EN USD
CALL AUD/USD SPOT C.R.	393,250	0.687	20/11/2025	AUD	1,700,751.70	21,204.08
CALL AUD/USD SPOT C.R.	6,494,220	0.687	20/11/2025	AUD	548,980.85	5,371.36
CALL AUD/USD SPOT C.R.	6,494,220	0.653	20/11/2025	AUD	2,875,532.00	71,953.08
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-12,988,440	0.67	20/11/2025	AUD	-3,146,170.31	-45,985.05
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-4,588,142	0.668	02/10/2025	AUD	-18,183.93	-12.13
CALL AUD/USD SPOT C.R.	6,882,212	0.67	09/10/2025	AUD	856,636.34	2,088.53
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-8,986,125	0.664	02/10/2025	AUD	-2,337,852.86	-2,679.47
CALL AUD/USD SPOT C.R.	6,739,594	0.664	06/10/2025	AUD	1,892,615.69	4,415.78
CALL EUR / USD SPOT C.R.	8,025,112	1.09	02/03/2026	EUR	8,202,444.91	744,229.75
CALL EUR/AUD SPOT C.R.	-2,733,514	1.7975	12/12/2025	EUR	-2,066,394.44	-27,286.95
CALL EUR/CHF SPOT C.R.	-46,824	0.945	22/10/2025	EUR	-1,743,158.14	-5,144.86
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	7,647,214	8.6	22/10/2025	EUR	993,793.70	2,713.50
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	-5,353,050	9	22/10/2025	EUR	-880.58	0.00
CALL EUR/USD SPOT C.R.	5,054,772	1.19	03/10/2025	EUR	381,366.12	1,550.11
CALL EUR/USD SPOT C.R.	5,054,772	1.24	03/10/2025	EUR	0.00	0.00
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-10,109,543	1.22	03/10/2025	EUR	-237.57	0.00
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-8,025,112	1.09	02/03/2026	EUR	-8,202,444.91	-744,229.75
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-5,759,581	1.19	06/11/2025	EUR	-1,007,681.89	-8,519.93
CALL EUR/USD SPOT C.R.	5,759,581	1.17	06/11/2025	EUR	4,144,421.70	76,625.22
CALL EUR/USD SPOT C.R.	6,847,677	1.185	10/10/2025	EUR	2,041,355.85	13,017.90
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-4,565,118	1.2	10/10/2025	EUR	-29,823.92	-96.55
CALL EUR/USD SPOT C.R.	4,322,303	1.1725	06/10/2025	EUR	2,398,774.43	18,069.26
CALL EUR/USD SPOT C.R.	4,555,739	1.1675	14/10/2025	EUR	567,738.47	21,609.11
CALL United States Treasury Long Bond	-15	116	24/10/2025	USD	-1,019,040.45	-25,312.50
CALL United States Treasury Long Bond	-16	119	24/10/2025	USD	-408,287.06	-7,500.00
CALL US 5Y Treasury Bond	101	110	24/10/2025	USD	2,241,522.45	11,835.99
CALL US 5Y Treasury Bond	125	110.5	24/10/2025	USD	1,483,145.30	7,812.50
CALL USD / IDR SPOT C.R.	-6,087,616	17800	25/02/2026	USD	317,225.67	-13,258.83
CALL USD / IDR SPOT C.R.	7,609,521	16950	25/02/2026	USD	-3,041,297.26	105,224.46
CALL USD / INR SPOT C.R.	-3,675,220	92	13/10/2025	USD	220.51	0.00
CALL USD / INR SPOT C.R.	10,500,627	88	13/10/2025	USD	-9,645,875.96	96,941.79
CALL USD/CNH SPOT C.R.	11,578,756	7.25	24/10/2025	USD	-96,103.67	324.21
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-9,648,963	7.55	24/10/2025	USD	0.00	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	7,678,505	7.2	21/11/2025	USD	-516,379.46	4,353.71
CALL USD/CNH SPOT C.R.	6,168,668	7.37	03/11/2025	USD	-801.93	0.00
CALL USD/IDR SPOT C.R.	-3,334,495	16500	28/11/2025	USD	2,277,326.71	-54,132.19
CALL USD/INR SPOT C.R.	-22,186	88.25	03/10/2025	USD	477,512.83	-19,770.17
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-888,118	152	02/10/2025	USD	35.52	-2.66
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-53,287	148.5	30/04/2026	USD	281,854.66	-21,835.57
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-157,301	0.618	20/11/2025	AUD	151,560.45	-3,829.26
PUT EUR / USD SPOT C.R.	8,025,112	1.02	02/03/2026	EUR	-22,065.05	405.45
PUT EUR/AUD SPOT C.R.	5,694,821	1.75	12/12/2025	EUR	-3,719,355.94	22,776.60
PUT EUR/AUD SPOT C.R.	-5,694,821	1.705	12/12/2025	EUR	466,793.08	-2,803.58
PUT EUR/CHF SPOT C.R.	-5,852,920	0.91	22/10/2025	EUR	2,613.32	-20.63
PUT EUR/CHF SPOT C.R.	7,023,504	0.93	22/10/2025	EUR	-5,436,164.00	15,803.09
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-8,025,112	1.02	02/03/2026	EUR	22,065.05	-405.45
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-34,557	1.1205	06/11/2025	EUR	67,551.23	-796.43
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-34,557	1.1375	06/11/2025	EUR	192,349.89	-2,529.96
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-45,651	1.149	10/10/2025	EUR	261,188.89	-2,054.65
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-12,967	1.152	06/10/2025	EUR	53,271.18	-415.42
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-1,822,296	1.165	14/10/2025	EUR	232,705.38	-2,057.61
PUT United States Treasury Long Bond	-42	112	24/10/2025	USD	362,015.90	-5,250.00
PUT United States Treasury Long Bond	42	115	24/10/2025	USD	-1,417,472.43	22,312.50
PUT USD / CNH SPOT C.R.	446,152	7.02	24/10/2025	USD	5,763,998.30	24,874.76
PUT USD / IDR SPOT C.R.	8,336,237	16300	28/11/2025	USD	1,547,205.59	27,259.49
PUT USD / IDR SPOT C.R.	-6,668,990	16050	28/11/2025	USD	-292,635.28	-6,482.26
PUT USD / INR SPOT C.R.	-78,754	86	13/10/2025	USD	-589.08	-8.74
PUT USD / INR SPOT C.R.	8,874,305	87.4	03/10/2025	USD	2,484.81	35.50

Pictet - Asian Local Currency Debt (suite)

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'ÉVALUATION EN USD
PUT USD / JPY SPOT C.R.	4,440,590	146.5	02/10/2025	USD	772,973.50	1,754.03
PUT USD / JPY SPOT C.R.	-5,328,708	144	02/10/2025	USD	-3,303.80	-26.64
PUT USD / JPY SPOT C.R.	355,247	130.5	30/04/2026	USD	592,331.74	23,720.20
PUT USD / TWD SPOT C.R.	-26,291,793	29	01/10/2025	USD	0.00	0.00
PUT USD / TWD SPOT C.R.	13,145,896	29.5	01/10/2025	USD	0.00	0.00
PUT USD / TWD SPOT C.R.	13,145,896	28.5	01/10/2025	USD	0.00	0.00
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-96,490	6.9	24/10/2025	USD	-55,412.28	-284.07
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-38,393	7.1	21/11/2025	USD	-1,454,618.24	-17,939.97
PUT USD/THB SPOT C.R.	6,523,462	30.65	14/11/2025	USD	197,726.13	4,031.50
PUT USD/THB SPOT C.R.	-13,046,926	31.1	14/11/2025	USD	-1,000,177.35	-20,953.36
PUT USD/THB SPOT C.R.	6,523,462	31.55	14/11/2025	USD	1,119,947.96	25,245.80
PUT USD/TWD SPOT C.R.	6,183,475	30.15	09/10/2025	USD	1,256,791.29	10,753.06
PUT USD/TWD SPOT C.R.	8,244,633	29.75	10/11/2025	USD	1,765,917.94	29,326.16
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-9,275,212	29.5	09/10/2025	USD	-134,490.57	-908.97
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-10,305,792	28.9	10/11/2025	USD	-575,990.71	-8,914.51

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 366,190.36 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'ÉVALUATION EN USD
CALL EUR/GBP SPOT C.R.	-4,786,000	0.888	17/12/2025	EUR	-3,499,310.22	-29,996.02
CALL EUR/GBP SPOT C.R.	4,786,000	0.87	17/12/2025	EUR	6,916,066.74	76,592.77
CALL US 10Y Treasury Bond	-82	115	24/10/2025	USD	-733,018.50	-5,765.42
CALL USD/CHF SPOT C.R.	4,300,000	0.8093	17/12/2025	USD	-886,144.00	16,069.10
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-1,366,000	7.506	26/11/2025	USD	95.62	0.00
CALL USD/HUF SPOT C.R.	2,225,000	404.06	23/04/2026	USD	-111,472.50	5,242.10
CALL USD/HUF SPOT C.R.	-2,225,000	404.06	23/04/2026	USD	111,472.50	-5,242.10
PUT iTraxx Europe Xover S43 5Y	-8,000,000	400	19/11/2025	EUR	-446,453.00	-5,220.29
PUT iTraxx Europe Xover S43 5Y	8,000,000	325	19/11/2025	EUR	1,032,082.40	10,533.17
PUT US 10Y Treasury Bond	82	112	24/10/2025	USD	-3,331,931.62	24,984.58
PUT USD / HUF SPOT C.R.	-2,225,000	342.49	23/04/2026	USD	-1,343,210.25	-98,182.58
PUT USD / HUF SPOT C.R.	2,225,000	342.49	23/04/2026	USD	1,343,210.25	98,182.58
PUT USD/CHF SPOT C.R.	-4,300,000	0.7431	17/12/2025	USD	-295,367.00	-5,233.10

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 81,964.79 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet - Emerging Debt Blend

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'ÉVALUATION EN USD
CALL AUD/USD SPOT C.R.	88,613	0.687	20/11/2025	AUD	383,238.93	7,115.22
CALL AUD/USD SPOT C.R.	1,522,177	0.687	20/11/2025	AUD	128,675.35	1,992.43
CALL AUD/USD SPOT C.R.	1,522,177	0.653	20/11/2025	AUD	673,994.52	21,875.31
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-3,044,354	0.67	20/11/2025	AUD	-737,429.30	-15,574.21
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-1,015,902	0.668	02/10/2025	AUD	-4,026.27	-9.42
CALL AUD/USD SPOT C.R.	1,523,852	0.67	09/10/2025	AUD	189,675.50	1,251.31
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-2,042,731	0.664	02/10/2025	AUD	-531,442.03	-2,412.51
CALL AUD/USD SPOT C.R.	1,532,048	0.664	06/10/2025	AUD	430,230.38	2,877.54
CALL EUR / USD SPOT C.R.	1,672,810	1.09	02/03/2026	EUR	1,709,774.50	157,588.15
CALL EUR/AUD SPOT C.R.	-610,699	1.7975	12/12/2025	EUR	-461,656.68	-4,520.70
CALL EUR/CHF SPOT C.R.	-10,667	0.945	22/10/2025	EUR	-397,109.76	-930.12
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	1,259,371	8.6	22/10/2025	EUR	163,661.56	572.67
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	-881,559	9	22/10/2025	EUR	-145.02	0.00
CALL EUR/HUF SPOT C.R.	-12,205	405	30/04/2026	EUR	-181,019.70	-4,818.93
CALL EUR/HUF SPOT C.R.	-834,518	425	13/02/2026	EUR	-85,573.35	-2,366.09

Pictet - Emerging Debt Blend (suite)

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'ÉVALUATION EN USD
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-6,387	21.25	02/10/2025	EUR	-3.90	0.00
CALL EUR/USD SPOT C.R.	1,144,575	1.19	03/10/2025	EUR	86,354.46	306.63
CALL EUR/USD SPOT C.R.	1,144,575	1.24	03/10/2025	EUR	0.00	0.00
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-2,289,150	1.22	03/10/2025	EUR	-53.80	0.00
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-1,672,810	1.09	02/03/2026	EUR	-1,709,774.50	-157,588.15
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-1,329,167	1.19	06/11/2025	EUR	-232,547.74	-2,197.42
CALL EUR/USD SPOT C.R.	1,329,167	1.17	06/11/2025	EUR	956,428.70	18,909.93
CALL EUR/USD SPOT C.R.	1,590,630	1.185	10/10/2025	EUR	474,181.52	3,332.41
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-1,060,420	1.2	10/10/2025	EUR	-6,927.72	-26.17
CALL EUR/USD SPOT C.R.	1,016,989	1.1725	06/10/2025	EUR	564,404.49	4,966.27
CALL EUR/USD SPOT C.R.	1,015,687	1.1675	14/10/2025	EUR	126,575.42	5,332.26
CALL United States Treasury Long Bond	-7	116	24/10/2025	USD	-475,552.21	-11,703.16
CALL United States Treasury Long Bond	-7	119	24/10/2025	USD	-178,625.59	-3,117.17
CALL US 5Y Treasury Bond	48	110	24/10/2025	USD	1,065,278.00	6,187.68
CALL US 5Y Treasury Bond	59	110.5	24/10/2025	USD	700,044.58	3,687.50
CALL USD / IDR SPOT C.R.	-633,962	17800	25/02/2026	USD	33,035.76	-1,444.17
CALL USD / IDR SPOT C.R.	792,453	16950	25/02/2026	USD	-316,719.69	11,174.38
CALL USD / INR SPOT C.R.	-354,888	92	13/10/2025	USD	21.29	0.00
CALL USD / INR SPOT C.R.	1,013,966	88	13/10/2025	USD	-931,429.17	10,364.76
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-369,012	5.6	23/10/2025	USD	43,274.04	-545.77
CALL USD/CLP SPOT C.R.	-278,039	980	16/10/2025	USD	50,188.82	-629.20
CALL USD/CLP SPOT C.R.	-265,808	985	13/11/2025	USD	76,991.29	-2,168.99
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,649,065	7.25	24/10/2025	USD	-13,687.24	34.63
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-1,374,221	7.55	24/10/2025	USD	0.00	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,114,570	7.2	21/11/2025	USD	-74,954.83	602.98
CALL USD/CNH SPOT C.R.	590,397	7.37	03/11/2025	USD	-76.75	0.00
CALL USD/HUF SPOT C.R.	-11,191	352	21/10/2025	USD	14,535.88	-156.56
CALL USD/IDR SPOT C.R.	-390,062	16500	28/11/2025	USD	266,396.74	-6,563.96
CALL USD/INR SPOT C.R.	-2,540	88.25	03/10/2025	USD	54,668.83	-2,436.00
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-307,993	152	02/10/2025	USD	12.32	0.00
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-18,480	148.5	30/04/2026	USD	97,747.56	-6,859.61
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-427,513	3.7	19/11/2025	USD	84,874.16	-1,794.27
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-266,722	44	31/10/2025	USD	111,393.78	-1,506.45
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-12,479	19	12/11/2025	USD	12,169.52	-228.29
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-35,445	0.618	20/11/2025	AUD	34,151.47	-529.92
PUT EUR / USD SPOT C.R.	1,672,810	1.02	02/03/2026	EUR	-4,599.39	72.72
PUT EUR/AUD SPOT C.R.	1,272,288	1.75	12/12/2025	EUR	-830,946.56	7,127.87
PUT EUR/AUD SPOT C.R.	-1,272,288	1.705	12/12/2025	EUR	104,286.90	-949.28
PUT EUR/CHF SPOT C.R.	-1,333,347	0.91	22/10/2025	EUR	595.34	-3.14
PUT EUR/CHF SPOT C.R.	1,600,017	0.93	22/10/2025	EUR	-1,238,406.76	3,573.92
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	-1,830,747	372	30/04/2026	EUR	175,273.88	-3,211.64
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	1,830,747	385	30/04/2026	EUR	-1,025,743.74	15,612.89
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	-1,112,690	380	12/08/2026	EUR	324,577.80	-7,718.95
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	1,112,690	395	12/08/2026	EUR	-493,521.41	24,115.20
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-1,672,810	1.02	02/03/2026	EUR	4,599.39	-72.72
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-7,975	1.1205	06/11/2025	EUR	15,589.35	-149.59
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-7,975	1.1375	06/11/2025	EUR	44,390.15	-497.80
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-10,604	1.149	10/10/2025	EUR	60,670.02	-319.78
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-3,051	1.152	06/10/2025	EUR	12,534.15	-44.59
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-406,274	1.165	14/10/2025	EUR	51,880.78	-325.57
PUT EUR/ZAR SPOT C.R.	1,277,342	20.55	02/10/2025	EUR	-2,885,435.74	20,081.74
PUT EUR/ZAR SPOT C.R.	-1,277,342	20	02/10/2025	EUR	1,350.78	-1.50
PUT United States Treasury Long Bond	-19	112	24/10/2025	USD	163,769.10	-1,929.64
PUT United States Treasury Long Bond	19	115	24/10/2025	USD	-641,237.53	9,351.61
PUT USD / BRL SPOT C.R.	-1,537,550	5.29	23/10/2025	USD	-232,523.69	-3,151.98
PUT USD / BRL SPOT C.R.	1,537,550	5.39	23/10/2025	USD	900,051.02	22,034.63
PUT USD / CLP SPOT C.R.	-443,894	916	28/10/2025	USD	-17,041.09	-252.58
PUT USD / CLP SPOT C.R.	665,842	934	28/10/2025	USD	110,463.19	1,811.09

Pictet - Emerging Debt Blend (suite)

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'ÉVALUATION EN USD
PUT USD / CLP SPOT C.R.	-1,112,155	915	16/10/2025	USD	-6,572.84	-66.73
PUT USD / CLP SPOT C.R.	834,116	945	16/10/2025	USD	192,797.57	2,623.29
PUT USD / CNH SPOT C.R.	50,833	7.02	24/10/2025	USD	656,729.83	2,567.57
PUT USD / HUF SPOT C.R.	1,119,082	340	21/10/2025	USD	962,007.65	29,034.58
PUT USD / HUF SPOT C.R.	-1,398,853	331	21/10/2025	USD	-333,724.36	-3,894.41
PUT USD / IDR SPOT C.R.	975,156	16300	28/11/2025	USD	180,988.95	2,808.45
PUT USD / IDR SPOT C.R.	-780,125	16050	28/11/2025	USD	-34,231.88	-645.94
PUT USD / INR SPOT C.R.	-7,605	86	13/10/2025	USD	-56.89	-0.10
PUT USD / INR SPOT C.R.	1,015,981	87.4	03/10/2025	USD	284.47	0.00
PUT USD / JPY SPOT C.R.	1,539,961	146.5	02/10/2025	USD	268,061.01	1,178.07
PUT USD / JPY SPOT C.R.	-1,847,953	144	02/10/2025	USD	-1,145.73	-3.70
PUT USD / JPY SPOT C.R.	123,197	130.5	30/04/2026	USD	205,416.21	9,193.58
PUT USD / PLN SPOT C.R.	-801,587	3.55	19/11/2025	USD	-163,147.00	-3,258.45
PUT USD / PLN SPOT C.R.	1,068,783	3.6	19/11/2025	USD	421,837.96	9,374.30
PUT USD / TRY SPOT C.R.	834,141	42.45	06/10/2025	USD	702,872.23	14,959.48
PUT USD / TRY SPOT C.R.	-1,112,188	41.35	06/10/2025	USD	-119,938.35	-468.23
PUT USD / TRY SPOT C.R.	2,223,721	42	13/10/2025	USD	1,105,834.22	12,717.46
PUT USD / TRY SPOT C.R.	-2,779,652	41.2	13/10/2025	USD	-187,987.86	-1,075.73
PUT USD / TRY SPOT C.R.	1,066,890	43	31/10/2025	USD	630,030.55	19,405.66
PUT USD / TRY SPOT C.R.	-1,333,612	41.75	31/10/2025	USD	-178,423.95	-1,803.04
PUT USD / TRY SPOT C.R.	-2,127,694	44	19/12/2025	USD	-925,249.01	-37,902.74
PUT USD / TRY SPOT C.R.	1,063,847	45	19/12/2025	USD	624,573.94	37,476.14
PUT USD / TRY SPOT C.R.	1,063,847	43	19/12/2025	USD	245,940.15	6,393.72
PUT USD / TWD SPOT C.R.	-3,044,139	29	01/10/2025	USD	0.00	0.00
PUT USD / TWD SPOT C.R.	1,522,070	29.5	01/10/2025	USD	0.00	0.00
PUT USD / TWD SPOT C.R.	1,522,070	28.5	01/10/2025	USD	0.00	0.00
PUT USD / ZAR SPOT C.R.	-510,702	17.1	31/10/2025	USD	-148,757.28	-2,562.70
PUT USD / ZAR SPOT C.R.	766,052	17.5	31/10/2025	USD	489,859.61	14,008.79
PUT USD / ZAR SPOT C.R.	-873,497	17.4	12/11/2025	USD	-449,632.58	-11,323.14
PUT USD / ZAR SPOT C.R.	1,247,852	17.7	12/11/2025	USD	940,244.00	35,666.11
PUT USD/BRL SPOT C.R.	923,929	5.21	19/11/2025	USD	159,858.20	3,178.32
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-1,539,881	5.09	19/11/2025	USD	-60,517.32	-1,288.88
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-1,840,411	5.205	10/10/2025	USD	-92,646.29	-627.58
PUT USD/BRL SPOT C.R.	1,533,676	5.285	10/10/2025	USD	368,757.06	3,470.71
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-920,206	5.285	02/10/2025	USD	-117,537.91	-466.54
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-265,808	920	13/11/2025	USD	-37,117.43	-771.64
PUT USD/CLP SPOT C.R.	797,425	930	19/12/2025	USD	223,279.00	7,897.70
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-797,425	895	19/12/2025	USD	-67,478.10	-2,233.59
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-13,742	6.9	24/10/2025	USD	-7,891.76	-26.95
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-5,573	7.1	21/11/2025	USD	-211,147.54	-2,488.05
PUT USD/HUF SPOT C.R.	-1,064,762	334	01/10/2025	USD	-1,033,543.18	-6,383.25
PUT USD/HUF SPOT C.R.	1,064,762	333	10/10/2025	USD	627,400.36	9,227.23
PUT USD/THB SPOT C.R.	728,827	30.65	14/11/2025	USD	22,090.75	247.80
PUT USD/THB SPOT C.R.	-1,457,654	31.1	14/11/2025	USD	-111,743.76	-1,396.43
PUT USD/THB SPOT C.R.	728,827	31.55	14/11/2025	USD	125,125.02	1,785.63
PUT USD/TWD SPOT C.R.	731,096	30.15	09/10/2025	USD	148,595.26	969.43
PUT USD/TWD SPOT C.R.	974,794	29.75	10/11/2025	USD	208,791.13	3,137.86
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-1,096,643	29.5	09/10/2025	USD	-15,901.32	-66.90
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-1,218,493	28.9	10/11/2025	USD	-68,101.57	-940.68
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-1,843,938	17.18	02/10/2025	USD	-451,322.26	-1,749.90
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	1,229,292	17.18	09/10/2025	USD	431,530.66	3,832.93

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 262,907.24 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet - Strategic Credit

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'ÉVALUATION EN USD
CALL CBOE Volatility Index	1,789	30	22/10/2025	USD	365,622.60	69,771.00
CALL iTraxx Europe Xover S43 5Y	50,000,000	350	15/10/2025	EUR	325,181.25	1,545.13

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 71,316.13 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet - Climate Government Bonds

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'ÉVALUATION EN USD
CALL EUR/GBP SPOT C.R.	-873,000	0.888	17/12/2025	EUR	-638,298.76	-5,471.48
CALL EUR/GBP SPOT C.R.	873,000	0.87	17/12/2025	EUR	1,261,539.12	13,971.06
CALL US 10Y Treasury Bond	-15	115	24/10/2025	USD	-134,088.75	-1,054.65
CALL USD/CHF SPOT C.R.	800,000	0.8093	17/12/2025	USD	-164,864.00	2,989.60
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-708,000	7.506	26/11/2025	USD	49.56	0.00
CALL USD/HUF SPOT C.R.	1,336,000	404.06	23/04/2026	USD	-66,933.60	3,147.62
CALL USD/HUF SPOT C.R.	-1,336,000	404.06	23/04/2026	USD	66,933.60	-3,147.62
PUT US 10Y Treasury Bond	15	112	24/10/2025	USD	-609,499.69	4,570.35
PUT USD / HUF SPOT C.R.	-1,336,000	342.49	23/04/2026	USD	-806,529.84	-58,953.67
PUT USD / HUF SPOT C.R.	1,336,000	342.49	23/04/2026	USD	806,529.84	58,953.67
PUT USD/CHF SPOT C.R.	-800,000	0.7431	17/12/2025	USD	-54,952.00	-973.60

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 14,031.28 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet - Global Multi Asset Themes

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'ÉVALUATION EN USD
PUT Nasdaq 100 Stock Index	1	24200	21/11/2025	USD	-871,314.71	46,155.00

La valeur d'évaluation sur ce contrat au 30 septembre 2025 était de USD 46,155.00 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'ÉVALUATION EN EUR
CALL AUD/USD SPOT C.R.	294,949	0.687	20/11/2025	AUD	2,171,257.04	13,485.52
CALL AUD/USD SPOT C.R.	5,122,794	0.687	20/11/2025	AUD	737,104.76	3,590.16
CALL AUD/USD SPOT C.R.	5,122,794	0.653	20/11/2025	AUD	3,860,914.90	48,136.85
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-10,245,589	0.67	20/11/2025	AUD	-4,224,295.54	-30,789.21
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-3,416,135	0.668	02/10/2025	AUD	-23,045.08	0.00
CALL AUD/USD SPOT C.R.	5,124,202	0.67	09/10/2025	AUD	1,085,642.46	1,321.54
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-6,791,784	0.664	02/10/2025	AUD	-3,007,604.40	-1,713.53
CALL AUD/USD SPOT C.R.	5,093,838	0.664	06/10/2025	AUD	2,434,814.94	2,827.33
CALL CBOE Volatility Index	-90	25	22/10/2025	USD	-24,960.52	-4,757.03
CALL CBOE Volatility Index	90	17	22/10/2025	USD	75,448.82	13,465.47
CALL EUR / USD SPOT C.R.	5,925,701	1.09	02/03/2026	EUR	-5,154,589.53	467,715.58
CALL EUR/AUD SPOT C.R.	-2,053,437	1.7975	12/12/2025	EUR	660,549.61	-17,454.21
CALL EUR/CHF SPOT C.R.	-35,680	0.945	22/10/2025	EUR	565,230.07	-3,336.79
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	4,163,619	8.6	22/10/2025	EUR	-230,248.13	1,249.09
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	-2,914,534	9	22/10/2025	EUR	204.02	0.00
CALL EUR/GBP SPOT C.R.	-4,072,000	0.888	17/12/2025	EUR	1,266,921.36	-23,984.08
CALL EUR/GBP SPOT C.R.	4,072,000	0.87	17/12/2025	EUR	-2,503,954.24	60,062.00
CALL EUR/HUF SPOT C.R.	-41,037	405	30/04/2026	EUR	258,997.64	-15,236.63
CALL EUR/HUF SPOT C.R.	-2,801,114	425	13/02/2026	EUR	244,453.22	-7,815.11
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-21,434	21.25	02/10/2025	EUR	5.57	-1.50
CALL EUR/USD SPOT C.R.	3,801,215	1.19	03/10/2025	EUR	-244,076.02	988.32

Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'ÉVALUATION EN EUR
CALL EUR/USD SPOT C.R.	3,801,215	1.24	03/10/2025	EUR	0.00	0.00
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-7,602,432	1.22	03/10/2025	EUR	152.05	0.00
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-5,925,701	1.09	02/03/2026	EUR	5,154,589.53	-467,715.58
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-4,461,680	1.19	06/11/2025	EUR	664,344.15	-5,621.72
CALL EUR/USD SPOT C.R.	4,461,680	1.17	06/11/2025	EUR	-2,732,332.83	50,506.22
CALL EUR/USD SPOT C.R.	5,333,589	1.185	10/10/2025	EUR	-1,353,184.87	8,640.41
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-3,555,726	1.2	10/10/2025	EUR	19,769.84	-71.11
CALL EUR/USD SPOT C.R.	3,420,938	1.1725	06/10/2025	EUR	-1,615,777.44	12,178.54
CALL EUR/USD SPOT C.R.	3,415,080	1.1675	14/10/2025	EUR	-362,203.38	13,796.92
CALL EUR/USD SPOT C.R.	400,000,000	1.18	07/10/2025	EUR	-136,616,000.00	772,000.00
CALL MSCI Emerging Markets Index	1,000	1350	20/10/2025	USD	27,952,793.14	699,062.12
CALL S&P 500 Index	400	6700	17/10/2025	USD	98,556,081.77	1,882,352.64
CALL United States Treasury Long Bond	-24	116	24/10/2025	USD	-1,387,629.55	-34,526.85
CALL United States Treasury Long Bond	-23	119	24/10/2025	USD	-499,500.13	-9,191.18
CALL US 10Y Treasury Bond	-70	115	24/10/2025	USD	-532,551.06	-3,729.75
CALL US 5Y Treasury Bond	160	110	24/10/2025	USD	3,022,065.24	15,984.99
CALL US 5Y Treasury Bond	199	110.5	24/10/2025	USD	2,009,504.10	10,603.15
CALL USD / IDR SPOT C.R.	-2,243,723	17800	25/02/2026	USD	-199,013.46	-4,169.92
CALL USD / IDR SPOT C.R.	2,804,653	16950	25/02/2026	USD	1,907,975.60	33,067.64
CALL USD / INR SPOT C.R.	-1,243,955	92	13/10/2025	USD	-127.04	0.00
CALL USD / INR SPOT C.R.	3,554,157	88	13/10/2025	USD	5,557,189.14	27,966.64
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-1,237,932	5.6	23/10/2025	USD	-247,101.76	-1,688.57
CALL USD/CHF SPOT C.R.	3,700,000	0.8093	17/12/2025	USD	1,297,865.54	13,342.71
CALL USD/CLP SPOT C.R.	-932,821	980	16/10/2025	USD	-286,610.24	-1,948.35
CALL USD/CLP SPOT C.R.	-891,837	985	13/11/2025	USD	-439,694.62	-6,356.15
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-1,130,000	7.506	26/11/2025	USD	-134.64	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	5,554,575	7.25	24/10/2025	USD	78,473.14	142.06
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-4,628,813	7.55	24/10/2025	USD	0.00	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	3,787,710	7.2	21/11/2025	USD	433,571.92	1,840.57
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,989,127	7.37	03/11/2025	USD	440.14	0.00
CALL USD/HUF SPOT C.R.	2,322,000	404.06	23/04/2026	USD	198,012.26	5,028.03
CALL USD/HUF SPOT C.R.	-2,322,000	404.06	23/04/2026	USD	-198,012.26	-5,028.03
CALL USD/HUF SPOT C.R.	-37,433	352	21/10/2025	USD	-82,759.74	-973.00
CALL USD/IDR SPOT C.R.	-1,311,541	16500	28/11/2025	USD	-1,524,646.88	-18,146.89
CALL USD/INR SPOT C.R.	-8,536	88.25	03/10/2025	USD	-312,717.78	-6,484.66
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-1,033,634	152	02/10/2025	USD	-70.38	0.00
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-62,019	148.5	30/04/2026	USD	-558,368.40	-21,665.41
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-1,434,053	3.7	19/11/2025	USD	-484,600.08	-5,917.15
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-894,755	44	31/10/2025	USD	-636,060.38	-4,675.92
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-41,397	19	12/11/2025	USD	-68,715.50	-814.88
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-117,979	0.618	20/11/2025	AUD	193,486.76	-2,435.49
PUT EUR / USD SPOT C.R.	5,925,701	1.02	02/03/2026	EUR	13,866.14	237.03
PUT EUR/AUD SPOT C.R.	4,277,993	1.75	12/12/2025	EUR	1,188,939.81	14,545.18
PUT EUR/AUD SPOT C.R.	-4,277,993	1.705	12/12/2025	EUR	-149,216.40	-1,796.76
PUT EUR/CHF SPOT C.R.	-4,459,981	0.91	22/10/2025	EUR	-847.40	0.00
PUT EUR/CHF SPOT C.R.	5,351,977	0.93	22/10/2025	EUR	1,762,727.14	10,275.80
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	-6,155,585	372	30/04/2026	EUR	-250,778.53	-7,756.04
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	6,155,585	385	30/04/2026	EUR	1,467,614.58	38,533.96
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	-3,734,818	380	12/08/2026	EUR	-463,602.96	-19,570.45
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	3,734,818	395	12/08/2026	EUR	1,409,819.10	62,110.02
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-5,925,701	1.02	02/03/2026	EUR	-13,866.14	-237.03
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-26,770	1.1205	06/11/2025	EUR	-44,535.64	-525.23
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-26,770	1.1375	06/11/2025	EUR	-126,813.77	-1,668.04
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-35,557	1.149	10/10/2025	EUR	-173,137.70	-1,362.19
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-10,262	1.152	06/10/2025	EUR	-35,879.54	-279.84
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-1,366,032	1.165	14/10/2025	EUR	-148,460.36	-1,311.39
PUT EUR/ZAR SPOT C.R.	4,286,830	20.55	02/10/2025	EUR	4,120,715.34	59,844.15
PUT EUR/ZAR SPOT C.R.	-4,286,830	20	02/10/2025	EUR	-1,929.07	-85.74

Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'ÉVALUATION EN EUR
PUT iTraxx Europe Xover S43 5Y	-7,200,000	400	19/11/2025	EUR	-341,964.00	-3,371.04
PUT iTraxx Europe Xover S43 5Y	7,200,000	325	19/11/2025	EUR	790,531.20	7,640.64
PUT United States Treasury Long Bond	-63	112	24/10/2025	USD	462,147.96	-6,713.55
PUT United States Treasury Long Bond	63	115	24/10/2025	USD	-1,809,539.27	28,532.60
PUT US 10Y Treasury Bond	70	112	24/10/2025	USD	-2,420,707.98	21,446.37
PUT US 5Y Treasury Bond	4,000	108.5	24/10/2025	USD	-82,302,596.12	452,889.95
PUT USD / BRL SPOT C.R.	-5,158,048	5.29	23/10/2025	USD	1,327,747.40	-10,245.74
PUT USD / BRL SPOT C.R.	5,158,048	5.39	23/10/2025	USD	-5,139,435.12	65,563.93
PUT USD / CLP SPOT C.R.	-1,485,999	916	28/10/2025	USD	97,102.14	-810.78
PUT USD / CLP SPOT C.R.	2,228,999	934	28/10/2025	USD	-629,431.38	5,548.75
PUT USD / CLP SPOT C.R.	-3,731,283	915	16/10/2025	USD	37,535.12	-254.48
PUT USD / CLP SPOT C.R.	2,798,462	945	16/10/2025	USD	-1,100,998.30	8,397.77
PUT USD / CNH SPOT C.R.	169,988	7.02	24/10/2025	USD	-3,738,104.12	8,079.14
PUT USD / HUF SPOT C.R.	-2,322,000	342.49	23/04/2026	USD	2,385,988.40	-79,617.07
PUT USD / HUF SPOT C.R.	2,322,000	342.49	23/04/2026	USD	-2,385,988.40	79,617.07
PUT USD / HUF SPOT C.R.	3,743,276	340	21/10/2025	USD	-5,477,225.16	66,376.92
PUT USD / HUF SPOT C.R.	-4,679,096	331	21/10/2025	USD	1,900,071.38	-7,459.43
PUT USD / IDR SPOT C.R.	3,278,855	16300	28/11/2025	USD	-1,035,839.12	9,140.54
PUT USD / IDR SPOT C.R.	-2,623,083	16050	28/11/2025	USD	195,916.40	-2,169.13
PUT USD / INR SPOT C.R.	-26,657	86	13/10/2025	USD	339.40	-2.50
PUT USD / INR SPOT C.R.	3,414,370	87.4	03/10/2025	USD	-1,627.28	0.00
PUT USD / JPY SPOT C.R.	5,168,173	146.5	02/10/2025	USD	-1,531,274.68	1,762.38
PUT USD / JPY SPOT C.R.	-6,201,808	144	02/10/2025	USD	6,544.88	0.00
PUT USD / JPY SPOT C.R.	413,454	130.5	30/04/2026	USD	-1,173,421.16	23,534.80
PUT USD / KRW SPOT C.R.	100,000,000	1350	26/11/2025	USD	-19,537,021.28	197,783.43
PUT USD / PLN SPOT C.R.	-2,688,850	3.55	19/11/2025	USD	931,509.18	-7,908.38
PUT USD / PLN SPOT C.R.	3,585,134	3.6	19/11/2025	USD	-2,408,538.78	22,983.98
PUT USD / TRY SPOT C.R.	2,797,793	42.45	06/10/2025	USD	-4,012,773.30	42,312.74
PUT USD / TRY SPOT C.R.	-3,730,390	41.35	06/10/2025	USD	684,740.86	-1,494.70
PUT USD / TRY SPOT C.R.	7,459,807	42	13/10/2025	USD	-6,314,361.58	35,740.93
PUT USD / TRY SPOT C.R.	-9,324,760	41.2	13/10/2025	USD	1,073,418.76	-3,259.29
PUT USD / TRY SPOT C.R.	3,579,019	43	31/10/2025	USD	-3,597,477.60	53,975.14
PUT USD / TRY SPOT C.R.	-4,473,773	41.75	31/10/2025	USD	1,018,801.86	-5,072.57
PUT USD / TRY SPOT C.R.	-7,154,128	44	19/12/2025	USD	5,295,394.22	-104,170.92
PUT USD / TRY SPOT C.R.	3,577,064	45	19/12/2025	USD	-3,574,567.66	104,567.35
PUT USD / TRY SPOT C.R.	3,577,064	43	19/12/2025	USD	-1,407,567.08	17,321.16
PUT USD / TWD SPOT C.R.	-10,210,354	29	01/10/2025	USD	0.00	0.00
PUT USD / TWD SPOT C.R.	5,105,178	29.5	01/10/2025	USD	0.00	0.00
PUT USD / TWD SPOT C.R.	5,105,178	28.5	01/10/2025	USD	0.00	0.00
PUT USD / ZAR SPOT C.R.	-1,714,434	17.1	31/10/2025	USD	850,009.08	-7,731.76
PUT USD / ZAR SPOT C.R.	2,571,650	17.5	31/10/2025	USD	-2,799,093.30	39,506.50
PUT USD / ZAR SPOT C.R.	-2,897,810	17.4	12/11/2025	USD	2,538,974.80	-32,239.06
PUT USD / ZAR SPOT C.R.	4,139,729	17.7	12/11/2025	USD	-5,309,352.18	99,346.42
PUT USD/BRL SPOT C.R.	3,068,987	5.21	19/11/2025	USD	-903,823.20	9,497.37
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-5,114,980	5.09	19/11/2025	USD	342,159.52	-3,837.32
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-6,128,419	5.205	10/10/2025	USD	525,114.24	-2,612.28
PUT USD/BRL SPOT C.R.	5,107,015	5.285	10/10/2025	USD	-2,090,094.78	12,060.04
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-3,064,209	5.285	02/10/2025	USD	666,198.16	-2,586.16
PUT USD/CHF SPOT C.R.	-3,700,000	0.7431	17/12/2025	USD	432,600.86	-3,564.36
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-891,837	920	13/11/2025	USD	211,976.38	-2,334.13
PUT USD/CLP SPOT C.R.	2,675,512	930	19/12/2025	USD	-1,275,137.64	23,128.46
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-2,675,512	895	19/12/2025	USD	385,364.80	-6,614.65
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-46,289	6.9	24/10/2025	USD	45,247.40	-116.02
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-18,939	7.1	21/11/2025	USD	1,221,366.92	-7,544.44
PUT USD/HUF SPOT C.R.	-3,580,436	334	01/10/2025	USD	5,915,672.54	-6,471.03
PUT USD/HUF SPOT C.R.	3,580,436	333	10/10/2025	USD	-3,591,040.18	16,940.68
PUT USD/THB SPOT C.R.	2,449,706	30.65	14/11/2025	USD	-126,383.98	1,294.82
PUT USD/THB SPOT C.R.	-4,899,410	31.1	14/11/2025	USD	639,300.04	-6,724.68

Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'ÉVALUATION EN EUR
PUT USD/THB SPOT C.R.	2,449,706	31.55	14/11/2025	USD	-715,856.22	8,082.15
PUT USD/TWD SPOT C.R.	2,461,103	30.15	09/10/2025	USD	-851,436.92	3,650.74
PUT USD/TWD SPOT C.R.	3,281,470	29.75	10/11/2025	USD	-1,196,354.14	9,959.10
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-3,691,654	29.5	09/10/2025	USD	91,113.16	-314.72
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-4,101,838	28.9	10/11/2025	USD	390,215.70	-3,042.28
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-6,130,827	17.18	02/10/2025	USD	2,554,180.80	-7,108.20
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	4,087,218	17.18	09/10/2025	USD	-2,442,173.62	11,847.01

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 4,767,197.44 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet - Global Dynamic Allocation

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'ÉVALUATION EN USD
CALL S&P 500 Index	2	6750	31/10/2025	USD	560,616.02	13,370.00
PUT S&P 500 Index	2	6450	31/10/2025	USD	-289,040.46	8,720.00

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 22,090.00 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet - Dynamic Asset Allocation

NOM	QUANTITÉ	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN GBP	VALEUR D'ÉVALUATION EN GBP
CALL S&P 500 Index	40	6750	31/10/2025	USD	8,328,557.34	199,277.17
PUT S&P 500 Index	46	6450	31/10/2025	USD	-4,938,110.02	149,465.33

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de GBP 348,742.50 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

13. CONTRATS DE CHANGE A TERME

Les contrats de change à terme présentés dans cette note sont agrégés en fonction des devises d'achat et de vente identiques. Seule la date d'échéance la plus éloignée est présentée.

Au 30 septembre 2025, la SICAV était engagée dans les contrats de change à terme suivants :

Pictet - EUR Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	785,685.00	USD	523,764.73	11/12/2025
BRL	9,960,000.00	USD	1,824,016.60	09/10/2025
CHF	17,579,422.81	EUR	18,854,657.57	31/10/2025
CLP	1,209,000,000.00	USD	1,301,901.90	09/10/2025
COP	1,750,000,000.00	USD	430,315.62	09/10/2025
EUR	74,649.01	CZK	1,825,466.00	11/12/2025
EUR	1,310,465.75	GBP	1,138,703.00	11/12/2025
EUR	3,062,770.05	JPY	527,963,670.00	11/12/2025
EUR	37,226,435.40	USD	43,923,340.22	11/12/2025
GBP	500,000.00	USD	675,726.60	11/12/2025
HUF	103,946,377.00	EUR	261,247.24	11/12/2025
INR	75,550,000.00	USD	861,832.07	09/10/2025
KRW	604,630,000.00	USD	443,730.16	10/10/2025
MXN	4,330,000.00	USD	233,915.08	11/12/2025
NZD	1,440,000.00	USD	835,529.18	11/12/2025
PEN	6,830,000.00	USD	1,942,146.79	10/10/2025
PHP	70,769,563.00	USD	1,230,230.11	09/10/2025
SGD	320,000.00	USD	251,819.99	11/12/2025

Pictet - EUR Bonds (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
THB	8,010,000.00	USD	253,325.70	11/12/2025
USD	1,699,203.95	AUD	2,590,000.00	11/12/2025
USD	2,528,905.35	BRL	14,204,273.00	09/10/2025
USD	602,202.06	CLP	572,000,000.00	09/10/2025
USD	1,206,970.95	COP	4,916,617,911.00	09/10/2025
USD	2,500,952.57	EUR	2,120,136.25	11/12/2025
USD	1,817,362.36	IDR	29,614,555,683.00	09/10/2025
USD	3,891,126.19	INR	337,360,709.00	09/10/2025
USD	1,536,994.34	KRW	2,108,980,000.00	10/10/2025
USD	2,207,182.91	PEN	7,873,315.00	10/10/2025
USD	4,007,347.93	PHP	229,677,280.00	09/10/2025
USD	687,969.34	SGD	875,743.00	11/12/2025
USD	681,940.95	THB	21,455,653.00	11/12/2025
USD	1,014,779.09	ZAR	17,832,188.00	11/12/2025
ZAR	6,500,000.00	USD	369,612.95	11/12/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 1,450.60 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - USD Government Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	10,821,190.41	USD	13,581,237.37	31/10/2025
EUR	558,470,354.74	USD	653,453,198.77	31/10/2025
JPY	3,116,713.00	USD	20,877.67	31/10/2025
SEK	282,282.12	USD	29,891.01	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 4,088,120.09 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - EUR Corporate Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	175,417,676.74	EUR	188,142,708.85	31/10/2025
EUR	556,770.81	CHF	520,000.00	31/10/2025
EUR	3,086,610.28	GBP	2,700,000.00	29/10/2025
JPY	973,232,503.00	EUR	5,572,085.90	31/10/2025
USD	115,183,385.98	EUR	98,438,912.39	31/10/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 706,021.37 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Global Emerging Debt

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	680,487.56	USD	444,668.34	31/10/2025
BRL	65,251,759.85	USD	11,945,060.92	24/11/2025
CHF	349,879,687.13	USD	439,119,810.65	31/10/2025
CLP	15,887,000,000.00	USD	16,321,125.62	06/10/2025
CNH	177,015,495.72	USD	24,998,412.68	25/11/2025
EUR	544,491,263.25	USD	637,090,169.94	31/10/2025
EUR	20,425,187.74	ZAR	422,604,861.26	17/11/2025
GBP	5,304,250.23	USD	7,091,039.96	31/10/2025
HUF	3,047,000,000.00	EUR	7,731,467.63	15/10/2025
HUF	8,794,000,000.00	USD	26,033,167.47	27/10/2025
JPY	14,128,980,990.00	USD	94,929,399.60	31/10/2025
NGN	13,851,820,000.00	USD	8,708,007.73	23/03/2026
SGD	165,407.32	USD	128,267.67	31/10/2025
TRY	2,645,760,000.00	USD	54,746,589.12	23/09/2026
TWD	908,160,000.00	USD	32,000,296.55	03/10/2025

Pictet - Global Emerging Debt (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
USD	11,944,839.35	BRL	65,199,626.16	24/11/2025
USD	13,999,515.40	CNH	98,415,345.99	25/11/2025
USD	86,252,016.30	EUR	72,804,489.98	16/03/2026
USD	26,213,794.21	HUF	8,794,000,000.00	27/10/2025
USD	24,414,932.54	JPY	3,593,226,718.00	09/10/2025
USD	23,342,232.49	TRY	1,004,950,000.00	28/11/2025
USD	31,999,704.17	TWD	906,880,000.00	03/10/2025
USD	20,528,705.59	ZAR	365,638,527.99	05/12/2025
ZAR	285,928,165.13	EUR	13,709,448.80	06/10/2025
ZAR	492,280,190.40	USD	27,925,106.74	04/11/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 8,876,902.83 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Global Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	237,976.00	USD	158,643.01	11/12/2025
BRL	2,910,000.00	USD	525,887.84	09/10/2025
CLP	410,000,000.00	USD	441,505.19	09/10/2025
COP	500,000,000.00	USD	122,947.32	09/10/2025
EUR	32,592.64	CZK	797,020.00	11/12/2025
EUR	1,558,462.44	JPY	268,649,470.00	11/12/2025
EUR	95,991.25	NOK	1,121,000.00	11/12/2025
EUR	239,540.75	PLN	1,027,182.00	11/12/2025
EUR	379,995.23	USD	450,000.00	11/12/2025
GBP	762,786.20	EUR	873,516.37	11/12/2025
HUF	16,874,720.00	EUR	42,411.04	11/12/2025
INR	24,850,000.00	USD	283,474.88	09/10/2025
KRW	197,100,000.00	USD	144,649.15	10/10/2025
NZD	490,000.00	USD	284,312.01	11/12/2025
PEN	2,370,000.00	USD	673,665.76	10/10/2025
PHP	23,543,542.00	USD	409,271.63	09/10/2025
SGD	100,000.00	USD	78,693.75	11/12/2025
THB	2,580,000.00	USD	81,595.54	11/12/2025
USD	603,578.24	AUD	920,000.00	11/12/2025
USD	810,922.96	BRL	4,555,000.00	09/10/2025
USD	208,454.56	CLP	198,000,000.00	09/10/2025
USD	428,872.47	CNH	3,055,658.00	09/10/2025
USD	395,584.26	COP	1,610,254,336.00	09/10/2025
USD	3,425,608.03	EUR	2,903,316.00	11/12/2025
USD	617,244.01	IDR	10,058,207,218.00	09/10/2025
USD	217,944.07	ILS	726,290.00	11/12/2025
USD	1,307,747.03	INR	113,252,957.00	09/10/2025
USD	501,084.55	KRW	687,470,000.00	10/10/2025
USD	929,160.03	MXN	17,398,876.00	11/12/2025
USD	225,107.83	MYR	950,000.00	09/10/2025
USD	35,779.25	NZD	60,000.00	11/12/2025
USD	765,787.54	PEN	2,731,666.00	10/10/2025
USD	1,320,679.13	PHP	75,696,766.00	09/10/2025
USD	1,396,312.78	SGD	1,777,421.00	11/12/2025
USD	225,154.19	THB	7,083,942.00	11/12/2025
USD	348,063.19	ZAR	6,115,482.00	11/12/2025
ZAR	2,200,000.00	USD	125,099.77	11/12/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 374.63 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - EUR High Yield

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	236,610,869.16	EUR	253,774,937.03	31/10/2025
EUR	372,820.33	CHF	348,000.00	31/10/2025
EUR	13,659,806.72	GBP	11,948,861.29	29/10/2025
EUR	10,033,017.17	USD	11,810,536.72	29/10/2025
USD	13,834,322.44	EUR	11,818,569.65	31/10/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 274,233.77 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - EUR Income Opportunities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	531,162.21	EUR	569,693.42	31/10/2025

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 septembre 2025 était de EUR 444.83 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	30,952,662.58	USD	36,216,627.14	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 septembre 2025 était de USD 222,952.42 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - CHF Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	6,160,677.60	EUR	6,600,000.00	22/10/2025

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 septembre 2025 était de CHF 1,280.40 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - EUR Government Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	13,900,589.40	EUR	14,908,956.69	31/10/2025
USD	839,735.03	EUR	717,700.78	31/10/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 16,068.06 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	21,770,167.00	USD	14,217,972.71	14/10/2025
BRL	247,872,218.26	USD	45,523,712.42	24/11/2025
CHF	7,861,189.57	USD	9,866,260.32	31/10/2025
CLP	104,149,967,631.00	USD	108,276,220.44	23/12/2025
CNH	906,322,720.79	USD	127,879,015.91	25/11/2025
CNY	1,210,754,288.00	USD	170,780,705.65	28/11/2025
CZK	2,071,194,052.00	USD	98,798,744.52	14/10/2025
EUR	21,352,627.62	HUF	8,626,495,722.68	17/02/2026
EUR	41,860,960.53	MXN	912,800,000.00	20/10/2025
EUR	299,857,349.82	USD	353,433,825.82	04/03/2026
EUR	56,080,663.60	ZAR	1,160,474,226.42	17/11/2025
GBP	581,090.55	USD	776,882.42	31/10/2025
HUF	8,580,980,212.49	EUR	21,352,627.00	17/02/2026
HUF	43,561,819,933.25	USD	129,222,663.06	12/11/2025
IDR	3,417,395,118,506.00	USD	208,229,198.30	27/02/2026
INR	8,866,422,923.10	USD	100,749,441.27	15/10/2025

Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
JPY	9,906,011,070.00	USD	67,135,483.85	09/10/2025
MXN	591,000,000.00	USD	31,334,403.35	05/12/2025
MYR	551,139,403.00	USD	130,921,431.61	10/11/2025
NGN	72,752,070,000.00	USD	43,720,060.98	08/09/2026
PLN	337,389,740.00	USD	92,647,346.00	03/12/2025
RON	57,500,000.00	USD	13,236,612.50	03/12/2025
SGD	281,801.78	USD	218,527.56	31/10/2025
THB	4,644,982,290.30	USD	145,370,656.87	09/12/2025
TRY	39,030,770,747.77	USD	799,130,701.73	23/09/2026
TWD	1,872,144,794.00	USD	62,688,309.00	12/11/2025
USD	28,752,215.32	AUD	43,584,035.00	24/11/2025
USD	32,474,029.46	BRL	177,268,986.13	24/11/2025
USD	58,283,578.96	CLP	55,773,619,349.00	23/12/2025
USD	128,760,755.30	CNH	911,056,975.03	25/11/2025
USD	39,601,112.80	COP	153,278,316,818.00	25/11/2025
USD	1,694,496.51	CZK	35,000,000.00	22/12/2025
USD	310,607,830.69	EUR	262,544,216.38	04/03/2026
USD	139,863,866.19	HUF	46,927,933,513.57	02/04/2026
USD	330,523,586.42	IDR	5,462,173,904,143.00	27/02/2026
USD	85,141,214.55	INR	7,481,033,384.99	15/10/2025
USD	84,437,335.00	JPY	12,442,015,870.00	04/11/2025
USD	11,859,131.62	MXN	222,079,854.79	04/12/2025
USD	42,038,471.82	MYR	177,019,801.00	03/10/2025
USD	11,453,944.25	NGN	18,097,370,000.00	08/12/2025
USD	31,877,287.32	PEN	113,117,606.00	04/11/2025
USD	108,946,363.78	PHP	6,272,070,000.00	30/10/2025
USD	59,008,037.47	PLN	215,399,268.63	21/11/2025
USD	3,056,541.84	THB	96,556,541.85	18/11/2025
USD	870,974,576.11	TRY	41,694,627,616.79	03/09/2026
USD	62,180,102.56	TWD	1,872,213,172.00	12/11/2025
USD	71,686,568.83	ZAR	1,286,922,417.13	05/12/2025
ZAR	792,010,076.50	EUR	37,974,648.60	06/10/2025
ZAR	967,591,581.97	USD	53,528,339.08	14/11/2025
EGP	1,848,355,000.00	USD	32,244,570.00	12/03/2026

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 5,197,074.81 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Asian Local Currency Debt

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	7,216,443.00	USD	4,799,597.00	20/10/2025
CNH	182,267,946.16	USD	25,696,885.75	25/11/2025
CNY	150,581,431.00	USD	21,246,078.44	28/11/2025
EUR	32,739,365.61	USD	38,634,896.14	04/03/2026
IDR	556,279,116,197.00	USD	33,883,065.33	27/02/2026
INR	907,828,193.74	USD	10,347,880.56	15/10/2025
JPY	595,119,588.00	USD	4,032,998.99	09/10/2025
KRW	6,580,020,000.00	USD	4,779,083.19	19/11/2025
MYR	8,103,044.00	USD	1,916,077.14	10/11/2025
PHP	26,550,000.00	USD	464,376.21	14/10/2025
SGD	3,864,085.48	USD	3,024,061.64	17/11/2025
THB	510,136,837.86	USD	16,019,234.46	09/12/2025
TWD	235,097,799.00	USD	7,870,840.02	12/11/2025
USD	1,765,064.95	AUD	2,675,286.67	24/11/2025
USD	14,334,927.34	CNH	101,283,033.49	25/11/2025
USD	3,332,574.42	CNY	23,684,839.00	14/10/2025
USD	20,093,311.65	EUR	16,974,318.98	04/03/2026
USD	47,170,402.67	IDR	780,022,072,570.00	27/02/2026

Pictet - Asian Local Currency Debt (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
USD	12,392,030.03	INR	1,084,430,882.27	15/10/2025
USD	4,024,729.29	JPY	592,304,254.00	09/10/2025
USD	1,483,588.32	MYR	6,251,522.00	03/10/2025
USD	19,237,601.71	PHP	1,106,598,583.00	03/11/2025
USD	382,709.80	THB	12,089,850.80	18/11/2025
USD	4,725,682.70	TWD	141,386,893.00	12/11/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 220,434.26 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Global High Yield

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CAD	28,405.07	USD	20,471.80	31/10/2025
CHF	26,551,362.74	USD	33,323,538.94	31/10/2025
EUR	71,171,849.70	USD	83,275,690.32	31/10/2025
ILS	70,034.81	USD	20,805.62	31/10/2025
JPY	40,031,375.00	USD	268,154.93	31/10/2025
USD	100,755,946.42	EUR	85,568,656.51	29/10/2025
USD	10,774,414.42	GBP	8,004,593.08	29/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 719,257.82 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Global Sustainable Credit

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	384,784,198.81	USD	482,930,351.17	31/10/2025
CNH	103,624.32	USD	14,542.95	31/10/2025
EUR	299,184,722.88	USD	350,067,471.13	31/10/2025
GBP	22,930,109.83	USD	30,654,346.63	31/10/2025
USD	6,573,517.25	AUD	9,950,000.00	29/10/2025
USD	19,744,425.56	CAD	27,350,000.00	29/10/2025
USD	261,628,763.00	EUR	222,200,000.00	29/10/2025
USD	41,868,533.91	GBP	31,105,224.26	29/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 5,006,064.19 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - EUR Short Term High Yield

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	32,022,499.68	EUR	34,345,454.49	31/10/2025
EUR	15,932,197.72	CHF	14,850,000.00	29/10/2025
EUR	122,880,886.52	GBP	107,489,703.97	29/10/2025
EUR	141,475,916.43	USD	166,540,203.64	29/10/2025
USD	24,265,258.54	EUR	20,738,916.82	31/10/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 211,295.79 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	103,551,562.04	USD	129,963,367.38	31/10/2025
CNY	29,000,000.00	USD	4,062,445.67	20/10/2025
EUR	297,630,477.68	USD	348,247,004.87	31/10/2025
USD	4,066,272.39	CNY	29,000,000.00	20/10/2025
USD	6,499,365.65	EUR	5,531,440.00	06/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 2,830,002.69 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	22,817,131.95	EUR	24,472,317.12	31/10/2025
EUR	28,467,747.93	GBP	24,902,117.94	29/10/2025
EUR	8,038,347.85	USD	9,462,414.87	29/10/2025
GBP	9,757.85	EUR	11,141.11	31/10/2025
USD	45,660,987.27	EUR	39,025,317.42	31/10/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 276,740.71 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	20,424,310.08	USD	25,633,723.55	31/10/2025
CNY	27,000,000.00	USD	3,782,277.01	20/10/2025
EUR	371,748,231.80	USD	434,969,594.84	31/10/2025
GBP	629,235.63	USD	841,199.94	31/10/2025
JPY	13,017,389.00	USD	87,198.53	31/10/2025
SGD	19,803.32	USD	15,356.79	31/10/2025
USD	3,785,839.81	CNY	27,000,000.00	20/10/2025
USD	11,818,678.04	EUR	10,121,000.00	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 2,744,863.99 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Chinese Local Currency Debt

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	17,187.51	USD	11,089.44	21/11/2025
CHF	266,607.90	USD	333,454.53	21/11/2025
CNH	10,789,967.48	SGD	1,995,000.00	07/11/2025
CNH	86,100,000.00	USD	12,015,500.61	22/12/2025
CNY	189,990,300.00	USD	27,106,605.28	22/09/2026
EUR	18,480,374.68	USD	21,621,949.96	21/11/2025
GBP	39,289.38	USD	52,976.94	21/11/2025
HKD	157,192.09	USD	20,211.90	21/11/2025
SGD	154,339.14	USD	120,880.60	21/11/2025
USD	11,966,846.44	CNH	86,100,000.00	22/12/2025
USD	27,334,260.84	CNY	194,968,761.60	29/05/2026
USD	2,053.00	GBP	1,528.45	21/11/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de CNY 713,769.22 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	1,403,121.00	USD	935,368.87	11/12/2025
BRL	9,811,000.00	USD	1,764,192.01	09/10/2025
CHF	15,228,337.62	USD	19,112,469.17	31/10/2025
CLP	1,851,904,000.00	USD	1,976,115.04	09/10/2025
CNH	3,166,076.23	USD	443,498.41	09/10/2025
COP	6,692,325,000.00	USD	1,619,743.45	09/10/2025
EUR	66,942.86	CZK	1,637,020.00	11/12/2025
EUR	41,477,600.06	USD	48,531,488.11	31/10/2025
GBP	37,652,317.75	USD	50,339,390.15	11/12/2025
HUF	221,661,359.00	EUR	557,098.95	11/12/2025
INR	86,870,000.00	USD	990,964.29	09/10/2025
JPY	40,250,051.00	USD	269,619.76	31/10/2025
KRW	666,170,000.00	USD	488,893.57	10/10/2025
NZD	2,360,000.00	USD	1,369,339.50	11/12/2025
PEN	7,741,000.00	USD	2,204,234.88	10/10/2025
PHP	118,360,283.00	USD	2,058,905.96	09/10/2025
SEK	115,905.15	USD	12,273.26	31/10/2025
SGD	380,000.00	USD	299,036.24	11/12/2025
THB	9,370,000.00	USD	296,337.30	11/12/2025
USD	2,683,298.90	AUD	4,090,000.00	11/12/2025
USD	3,019,580.34	BRL	16,952,000.00	09/10/2025
USD	204,681.77	CHF	161,612.00	11/12/2025
USD	816,378.01	CLP	775,310,000.00	09/10/2025
USD	309,052.53	CNH	2,209,000.00	09/10/2025
USD	2,703,000.54	COP	11,102,378,963.00	09/10/2025
USD	35,188,924.77	EUR	30,213,824.00	11/12/2025
USD	1,343,672.02	GBP	991,675.00	11/12/2025
USD	2,956,617.01	IDR	48,267,937,684.00	09/10/2025
USD	5,661,236.51	INR	491,733,000.00	09/10/2025
USD	21,294,854.74	JPY	3,098,165,056.00	20/04/2026
USD	2,185,281.14	KRW	3,004,579,000.00	10/10/2025
USD	3,707,836.25	MXN	69,445,134.00	11/12/2025
USD	2,571,356.32	PEN	9,172,370.00	10/10/2025
USD	6,416,913.49	PHP	367,701,831.00	09/10/2025
USD	994,799.44	SGD	1,266,319.00	11/12/2025
USD	1,016,603.00	THB	31,985,000.00	11/12/2025
USD	1,656,931.38	ZAR	29,101,812.00	11/12/2025
ZAR	11,400,000.00	USD	648,244.25	11/12/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 465,099.15 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
USD	1,047,165.24	CAD	1,471,470.00	17/11/2025
USD	9,359,011.20	EUR	8,000,000.00	12/11/2025
USD	2,151,208.30	SEK	20,000,000.00	23/03/2026

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 64,201.39 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	20,551,079.82	AUD	37,160,305.50	15/09/2026
EUR	6,520,114.62	CAD	10,529,000.00	13/07/2026
EUR	5,956,659.09	GBP	5,262,500.00	26/05/2026
EUR	4,464,675.26	SEK	50,000,000.00	14/11/2025

Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	86,554,952.45	USD	100,964,168.06	13/07/2026

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 748,247.58 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Emerging Debt Blend

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	304,770.00	USD	199,043.56	14/10/2025
BRL	7,414,465.73	USD	1,359,828.67	24/11/2025
CHF	57,424.16	USD	72,070.74	31/10/2025
CLP	1,479,134,793.00	USD	1,532,520.22	23/12/2025
CNH	18,413,174.86	USD	2,599,602.81	25/11/2025
CNY	16,071,337.00	USD	2,270,585.51	20/10/2025
CZK	26,138,731.00	USD	1,246,873.09	14/10/2025
EUR	300,426.30	HUF	121,372,705.88	17/02/2026
EUR	1,169,430.41	MXN	25,500,000.00	20/10/2025
EUR	10,793,216.62	USD	12,666,650.71	04/03/2026
EUR	1,184,955.26	ZAR	24,521,229.63	17/11/2025
GBP	5,213.63	USD	6,969.90	31/10/2025
HUF	120,732,196.62	EUR	300,426.00	17/02/2026
HUF	686,316,986.36	USD	2,033,462.72	12/11/2025
IDR	81,044,243,149.00	USD	4,927,390.56	27/02/2026
INR	123,594,378.33	USD	1,403,884.43	15/10/2025
JPY	253,862,788.00	USD	1,721,668.99	09/10/2025
MXN	17,300,000.00	USD	917,164.61	04/12/2025
MYR	11,046,766.00	USD	2,617,600.32	10/11/2025
NGN	2,194,020,000.00	USD	1,325,369.93	08/09/2026
PLN	6,430,000.00	USD	1,766,507.63	03/12/2025
RON	807,393.00	USD	185,790.55	03/12/2025
THB	52,279,050.66	USD	1,649,473.15	18/11/2025
TRY	952,378,606.80	USD	19,444,779.30	23/09/2026
TWD	36,083,209.00	USD	1,209,301.71	12/11/2025
USD	401,893.01	AUD	609,206.00	24/11/2025
USD	1,027,680.66	BRL	5,575,479.27	24/11/2025
USD	429,000.35	CLP	408,430,125.00	23/12/2025
USD	2,178,940.80	CNH	15,409,287.80	25/11/2025
USD	1,007,607.23	COP	3,900,000,000.00	25/11/2025
USD	77,462.70	CZK	1,600,000.00	22/12/2025
USD	5,690,526.44	EUR	4,805,718.74	16/03/2026
USD	2,046,097.14	HUF	686,387,785.04	27/10/2025
USD	6,397,661.62	IDR	106,066,356,582.00	27/02/2026
USD	1,009,280.88	INR	88,519,345.83	15/10/2025
USD	1,717,778.32	JPY	252,886,452.00	09/10/2025
USD	149,827.00	MXN	2,816,488.98	04/12/2025
USD	1,311,687.05	MYR	5,523,383.00	03/10/2025
USD	159,859.56	NGN	252,580,000.00	08/12/2025
USD	507,324.86	PEN	1,800,259.00	04/11/2025
USD	1,566,850.74	PHP	90,650,000.00	30/10/2025
USD	826,887.34	PLN	3,018,398.75	21/11/2025
USD	20,759.07	RON	90,000.00	03/12/2025
USD	42,757.88	THB	1,350,726.82	18/11/2025
USD	19,747,354.44	TRY	952,502,342.64	03/09/2026
USD	555,943.10	TWD	16,634,195.00	12/11/2025
USD	1,464,132.74	ZAR	26,226,673.32	05/12/2025

Pictet - Emerging Debt Blend (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
ZAR	16,783,594.44	EUR	804,726.00	06/10/2025
ZAR	20,727,468.47	USD	1,154,748.57	14/11/2025
EGP	56,230,000.00	USD	980,939.81	12/03/2026

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 193,604.23 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Strategic Credit

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	42,898,453.50	USD	53,840,109.82	31/10/2025
EUR	83,767,134.43	USD	98,012,992.15	31/10/2025
GBP	286,120,054.86	USD	382,507,232.95	31/10/2025
JPY	489,294,659.00	USD	3,279,110.58	31/10/2025
USD	385,847,135.28	EUR	327,687,071.16	29/10/2025
USD	32,554,434.48	GBP	24,185,537.22	29/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 3,787,579.22 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Climate Government Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	336,999.00	USD	224,655.16	11/12/2025
BRL	4,324,238.00	USD	776,701.25	09/10/2025
CHF	23,911,983.51	USD	30,010,961.08	31/10/2025
CLP	640,000,000.00	USD	689,178.84	09/10/2025
EUR	609,217.44	CZK	14,897,796.00	11/12/2025
EUR	7,737,395.25	DKK	57,714,822.00	11/12/2025
EUR	5,822,118.26	SEK	64,035,091.72	11/12/2025
EUR	50,977,563.16	USD	59,647,062.44	31/10/2025
GBP	360,214.74	USD	481,556.68	31/10/2025
HUF	351,955,000.00	EUR	884,564.46	11/12/2025
INR	80,510,000.00	USD	918,412.98	09/10/2025
JPY	119,756,944.00	USD	802,206.15	31/10/2025
KRW	496,000,000.00	USD	364,008.00	10/10/2025
NZD	330,000.00	USD	191,475.44	11/12/2025
PEN	5,374,636.00	USD	1,512,677.28	10/10/2025
SGD	290,000.00	USD	228,211.87	11/12/2025
THB	7,190,000.00	USD	227,392.23	11/12/2025
USD	472,365.58	AUD	720,000.00	11/12/2025
USD	589,379.28	BRL	3,330,000.00	09/10/2025
USD	5,933,299.21	CHF	4,684,796.00	11/12/2025
USD	645,175.64	COP	2,624,420,040.00	09/10/2025
USD	63,185,372.45	EUR	53,551,691.00	11/12/2025
USD	5,119,950.35	GBP	3,778,695.00	11/12/2025
USD	520,488.87	IDR	8,523,116,307.00	09/10/2025
USD	1,447,299.18	INR	125,967,320.00	09/10/2025
USD	2,636,816.44	JPY	386,400,136.00	11/12/2025
USD	1,666,213.38	KRW	2,290,226,610.00	10/10/2025
USD	1,704,953.92	NZD	2,859,122.00	11/12/2025
USD	1,299,886.15	PHP	73,964,720.00	09/10/2025
USD	736,133.47	SGD	937,053.00	11/12/2025
USD	753,434.88	THB	23,705,040.00	11/12/2025
ZAR	9,100,000.00	USD	517,458.13	11/12/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 739,147.21 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Family

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	7,494,168.13	USD	9,405,626.59	31/10/2025
EUR	3,382,746.10	USD	3,958,032.82	31/10/2025
GBP	539,440.80	USD	721,156.83	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 50,765.40 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Emerging Markets

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	11,553,956.46	USD	13,518,880.07	31/10/2025
GBP	147,315.56	USD	196,940.28	31/10/2025
HKD	1,402,506.28	USD	180,394.78	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 61,864.80 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - USA Index

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	306,809,359.62	USD	360,503,940.15	17/10/2025
USD	13,868,000.00	EUR	11,955,535.43	17/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 178,902.16 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Quest Europe Sustainable Equities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	26,726.48	EUR	28,665.25	31/10/2025
GBP	47,439.54	EUR	54,164.51	31/10/2025
USD	155,239.21	EUR	132,679.12	31/10/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 530.34 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Japan Index

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	4,336,130.09	JPY	742,916,030.00	17/10/2025
JPY	82,922,000.00	EUR	480,131.30	17/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de JPY 9,863,734.40 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Pacific Ex Japan Index

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
USD	167,146.89	AUD	255,000.00	07/10/2025

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 septembre 2025 était de USD 1,862.39 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Digital

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	15,103,269.80	USD	18,955,501.62	31/10/2025
CNH	1,675,362.29	USD	235,125.40	31/10/2025
EUR	341,645,237.70	USD	399,761,713.75	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 1,839,919.40 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Biotech

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	568,643.16	USD	371,583.00	31/10/2025
CHF	9,553,195.73	USD	11,989,828.66	31/10/2025
CZK	51,940,001.41	USD	2,499,890.09	31/10/2025
EUR	148,156,787.33	USD	173,358,546.49	31/10/2025
ZAR	11,882,325.77	USD	679,439.27	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 827,405.41 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Premium Brands

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	631,033.75	EUR	352,306.42	31/10/2025
CHF	26,412,194.88	EUR	28,328,170.71	31/10/2025
CNH	2,129,687.93	EUR	255,358.96	31/10/2025
SGD	42,393,600.08	EUR	28,087,594.10	31/10/2025
USD	69,068,954.75	EUR	59,031,528.76	31/10/2025
ZAR	7,624,761.73	EUR	372,509.68	31/10/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 356,039.65 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Water

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	223,154,662.92	EUR	239,342,599.65	31/10/2025
USD	95,766,997.77	EUR	81,849,686.35	31/10/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 686,627.46 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Indian Equities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
GBP	74,679.97	USD	99,836.66	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 septembre 2025 était de USD 576.89 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Japanese Equity Opportunities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	58,440,085.00	JPY	10,205,622,606.00	31/10/2025
GBP	4,994,007.56	JPY	996,055,957.00	31/10/2025
USD	78,373,080.72	JPY	11,699,190,760.00	31/10/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de JPY 236,277,375.10 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Asian Equities Ex Japan

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	26,305,398.56	USD	30,779,026.17	31/10/2025
GBP	30,905.18	USD	41,315.90	31/10/2025
HKD	168,905.98	USD	21,725.22	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 138,519.08 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Japanese Equity Selection

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	137,754,258.00	JPY	24,056,653,051.00	31/10/2025
GBP	247,786.53	JPY	49,421,080.00	31/10/2025
USD	2,885,675.03	JPY	430,792,326.00	31/10/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de JPY 198,822,710.85 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Health

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	71,631.34	USD	89,901.59	31/10/2025
EUR	51,105,413.78	USD	59,796,655.97	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 268,925.01 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Security

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	89,774,275.80	USD	112,676,778.27	31/10/2025
CNH	7,164,124.12	USD	1,005,434.80	31/10/2025
CZK	167,307,640.59	USD	8,052,574.15	31/10/2025
EUR	403,451,130.32	USD	472,088,724.54	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 2,457,388.88 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Clean Energy Transition

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	2,638,088.44	USD	1,723,873.40	31/10/2025
CHF	113,233.73	USD	142,115.06	31/10/2025
EUR	197,417,631.70	USD	231,007,449.58	31/10/2025
ZAR	18,557,635.35	USD	1,061,137.90	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 1,055,753.75 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Russian Equities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	797,622.58	USD	521,210.86	31/10/2025
EUR	6,921,748.83	USD	8,098,896.04	31/10/2025
GBP	886.23	USD	1,184.76	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 43,488.25 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Timber

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	40,055.78	USD	26,174.67	31/10/2025
CHF	3,945.38	USD	4,951.69	31/10/2025
EUR	21,379,922.71	USD	25,015,899.27	31/10/2025
ZAR	2,990,210.15	USD	170,982.20	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 114,376.81 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Nutrition

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	60,235.92	EUR	64,605.51	31/10/2025
USD	31,371.38	EUR	26,812.34	31/10/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 206.64 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Global Megatrend Selection

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	6,877,827.93	USD	4,494,354.49	31/10/2025
BRL	27,074,498.95	USD	4,844,375.03	17/10/2025
CHF	17,000.00	USD	21,305.80	17/10/2025
EUR	497,558,244.55	USD	582,193,684.33	31/10/2025
GBP	16,000.00	USD	21,623.83	17/10/2025
USD	706,384.34	BRL	3,931,139.13	17/10/2025
USD	39,039.13	CAD	53,000.00	17/10/2025
USD	127,170.64	CHF	100,000.00	17/10/2025
USD	45,093.92	DKK	284,000.00	17/10/2025
USD	670,561.95	EUR	567,000.00	17/10/2025
USD	122,892.14	GBP	90,000.00	17/10/2025
USD	34,246.08	HKD	267,000.00	17/10/2025
USD	75,403.17	JPY	10,891,000.00	17/10/2025
USD	16,737.99	KRW	22,764,000.00	17/10/2025
USD	23,323.31	NOK	234,000.00	17/10/2025
USD	36,683.37	SEK	346,000.00	17/10/2025
USD	7,100.46	SGD	9,000.00	17/10/2025
USD	46,755.62	TWD	1,328,000.00	17/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 2,873,046.61 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Global Environmental Opportunities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	867,612.55	EUR	484,388.47	31/10/2025
CAD	279,000.00	CHF	159,389.07	07/11/2025
CAD	180,000.00	GBP	96,663.73	07/11/2025
CAD	402,000.00	JPY	42,981,559.00	07/11/2025
CHF	2,052,183.68	CAD	3,519,000.00	07/11/2025
CHF	1,144,882.77	DKK	9,184,000.00	07/11/2025
CHF	9,470,765.67	EUR	10,177,651.71	07/11/2025
CHF	9,560.28	HKD	93,000.00	07/11/2025
CHF	1,153,602.68	JPY	210,302,000.00	07/11/2025
CHF	2,912.57	SEK	35,000.00	07/11/2025
CHF	23,696,718.86	USD	29,615,947.26	07/11/2025
CNH	88,973.46	EUR	10,668.31	31/10/2025
DKK	1,346,000.00	CHF	169,188.46	07/11/2025
DKK	2,461,000.00	EUR	330,009.40	07/11/2025
DKK	996,000.00	GBP	115,887.04	07/11/2025

Pictet - Global Environmental Opportunities (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
DKK	952,000.00	JPY	22,285,787.00	07/11/2025
DKK	3,299,000.00	USD	518,261.17	07/11/2025
EUR	3,217,069.49	CAD	5,131,000.00	07/11/2025
EUR	1,031,480.71	CHF	959,439.64	07/11/2025
EUR	1,782,645.81	DKK	13,294,000.00	07/11/2025
EUR	182,000.00	GBP	157,695.01	07/11/2025
EUR	2,146,597.06	JPY	364,891,184.00	07/11/2025
EUR	7,970.69	SEK	89,000.00	07/11/2025
EUR	38,750,595.37	USD	45,069,844.82	07/11/2025
GBP	1,172,069.57	CAD	2,139,000.00	07/11/2025
GBP	354,293.23	CHF	377,442.39	07/11/2025
GBP	638,305.83	DKK	5,447,000.00	07/11/2025
GBP	5,637,486.95	EUR	6,457,873.85	07/11/2025
GBP	1,254.68	HKD	13,000.00	07/11/2025
GBP	664,195.15	JPY	128,865,311.00	07/11/2025
GBP	57,178.23	SEK	731,000.00	07/11/2025
GBP	13,339,745.74	USD	17,759,329.22	07/11/2025
JPY	287,207,739.00	CAD	2,702,000.00	07/11/2025
JPY	81,651,629.00	CHF	448,000.00	07/11/2025
JPY	132,033,587.00	DKK	5,812,000.00	07/11/2025
JPY	1,681,864,902.00	EUR	9,842,781.06	07/11/2025
JPY	409,701.00	SEK	27,000.00	07/11/2025
JPY	3,232,129,524.00	USD	22,130,629.83	07/11/2025
TWD	5,913,000.00	USD	194,827.02	07/11/2025
USD	6,302,972.39	CAD	8,654,000.00	07/11/2025
USD	5,467,796.33	CHF	4,359,902.32	07/11/2025
USD	3,537,102.66	DKK	22,707,000.00	07/11/2025
USD	65,669,832.37	EUR	56,269,378.27	07/11/2025
USD	2,038,653.75	GBP	1,515,174.18	07/11/2025
USD	2,821.78	HKD	22,000.00	07/11/2025
USD	7,775,413.82	JPY	1,141,984,996.00	07/11/2025
USD	179,247.67	SEK	1,724,000.00	07/11/2025
USD	13,139,668.20	TWD	389,782,000.00	07/11/2025
ZAR	8,013,442.54	EUR	391,498.78	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 528,315.04 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - SmartCity

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	4,387,408.60	EUR	2,449,492.15	31/10/2025
CHF	26,351.73	EUR	28,263.32	31/10/2025
GBP	49,096.61	EUR	56,056.48	31/10/2025
HKD	15,475,177.86	EUR	1,700,709.37	31/10/2025
USD	5,928,622.80	EUR	5,067,047.40	31/10/2025
ZAR	40,966,914.47	EUR	2,001,449.06	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 3,428.28 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - China Index

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CNY	1,450,000.00	USD	203,454.28	09/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 septembre 2025 était de USD 695.31 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Global Multi Asset Themes

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	33,171.04	USD	38,993.43	03/10/2025
HKD	100,000.00	USD	12,852.20	03/10/2025
USD	1,338.28	GBP	994.56	03/10/2025
USD	1,479,978.34	HKD	11,500,000.00	31/10/2025
USD	146,013.06	JPY	21,500,000.00	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 717.88 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Quest Global Sustainable Equities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	4,115,362.97	USD	5,165,025.22	31/10/2025
EUR	5,038,732.45	USD	5,895,644.48	31/10/2025
GBP	34,410.25	USD	46,001.69	31/10/2025
JPY	122,397,996.00	USD	819,897.55	31/10/2025
USD	336,294.76	JPY	50,000,000.00	02/10/2025
USD	348,544.86	SGD	450,000.00	02/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 51,094.82 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Robotics

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	3,157,004.74	USD	2,062,962.11	31/10/2025
CHF	103,828,610.90	USD	130,315,935.35	31/10/2025
CNH	7,121,611.64	USD	999,468.47	31/10/2025
CZK	290,772,815.44	USD	13,994,995.38	31/10/2025
EUR	1,096,680,717.52	USD	1,283,243,381.79	31/10/2025
ZAR	76,420,976.65	USD	4,369,802.14	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 6,207,759.17 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Global Thematic Opportunities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	730,422.02	USD	916,723.06	31/10/2025
EUR	66,211,282.07	USD	77,474,522.93	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 347,852.96 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Human

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	724,022.25	USD	908,690.97	31/10/2025
EUR	10,661,614.11	USD	12,474,781.51	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 58,829.66 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Positive Change

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	10,954.09	USD	13,748.04	31/10/2025
EUR	246,241.23	USD	288,118.24	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 1,336.55 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - ReGeneration

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	225,657.37	USD	283,213.42	31/10/2025
EUR	203,590.16	USD	238,213.72	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 1,937.91 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Quest AI-Driven Global Equities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	5,449,350.74	USD	6,376,094.57	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 septembre 2025 était de USD 39,251.74 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
AUD	3,354,000.00	EUR	1,877,317.26	12/12/2025
AUD	2,305,979.00	USD	1,523,368.64	11/12/2025
BRL	41,384,972.40	USD	7,557,738.07	24/11/2025
CHF	82,536,675.29	EUR	88,643,890.22	12/12/2025
CLP	6,526,162,957.00	USD	6,834,619.97	23/12/2025
CNH	83,751,819.81	USD	11,811,641.95	25/11/2025
CNY	50,700,173.00	USD	7,163,425.32	20/10/2025
COP	2,310,000,000.00	USD	568,016.62	09/10/2025
CZK	86,654,367.00	USD	4,133,604.08	14/10/2025
DKK	2,468,000.00	EUR	331,126.90	12/12/2025
EUR	11,956,385.64	AUD	21,352,000.00	12/12/2025
EUR	8,313,139.75	CAD	13,523,000.00	12/12/2025
EUR	36,128,085.11	CHF	33,822,000.00	12/12/2025
EUR	95,395.12	CZK	2,332,791.00	11/12/2025
EUR	6,763,502.28	DKK	50,473,000.00	12/12/2025
EUR	71,257,968.41	GBP	62,005,000.00	12/12/2025
EUR	37,035,704.51	HKD	338,346,000.00	12/12/2025
EUR	1,008,400.86	HUF	407,395,560.88	17/02/2026
EUR	500,574.68	ILS	1,962,000.00	15/12/2025
EUR	37,631,668.19	JPY	6,472,159,000.00	12/12/2025
EUR	3,934,779.60	MXN	85,800,000.00	20/10/2025
EUR	1,030,409.15	NOK	12,108,000.00	12/12/2025
EUR	5,485,508.77	SEK	60,286,000.00	12/12/2025
EUR	1,657,718.14	SGD	2,491,000.00	12/12/2025
EUR	795,619,400.57	USD	927,479,949.89	04/03/2026
EUR	3,966,737.66	ZAR	82,089,831.06	17/11/2025
GBP	4,644,702.65	EUR	5,308,367.88	12/12/2025
HKD	15,469,000.00	EUR	1,686,689.31	12/12/2025
HUF	561,673,103.87	EUR	1,401,547.17	17/02/2026
HUF	2,398,670,796.86	USD	7,104,349.99	12/11/2025
IDR	292,769,175,636.00	USD	17,803,633.55	27/02/2026
INR	519,184,550.69	USD	5,903,865.26	15/10/2025
JPY	536,770,000.00	EUR	3,109,216.98	12/12/2025
JPY	853,969,103.00	USD	5,791,567.05	09/10/2025

Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
KRW	788,760,000.00	USD	578,860.79	10/10/2025
MXN	35,600,000.00	USD	1,887,625.00	04/12/2025
MYR	12,888,792.00	USD	3,054,079.91	10/11/2025
NGN	7,939,960,000.00	USD	4,803,687.56	08/09/2026
NZD	2,120,000.00	USD	1,230,084.63	11/12/2025
PEN	9,010,000.00	USD	2,562,339.75	10/10/2025
PHP	100,726,834.00	USD	1,750,995.47	09/10/2025
PLN	11,540,000.00	USD	3,166,808.76	03/12/2025
RON	922,413.00	USD	212,762.08	03/12/2025
SEK	16,103,000.00	EUR	1,472,322.73	12/12/2025
SGD	390,000.00	USD	306,905.61	11/12/2025
THB	191,957,317.46	USD	6,056,208.42	11/12/2025
TRY	3,673,847,300.86	USD	76,598,715.85	23/09/2026
TWD	120,985,144.00	USD	4,054,675.60	12/11/2025
USD	3,759,738.67	AUD	5,719,399.67	11/12/2025
USD	7,417,441.18	BRL	40,890,636.28	24/11/2025
USD	185,993.28	CHF	146,856.00	11/12/2025
USD	2,186,820.20	CLP	2,080,316,770.00	23/12/2025
USD	6,398,321.00	CNH	45,238,685.68	25/11/2025
USD	4,449,901.65	COP	17,548,884,902.00	25/11/2025
USD	159,766.81	CZK	3,300,000.00	22/12/2025
USD	156,538,041.28	EUR	133,337,119.23	16/03/2026
USD	1,229,927.87	GBP	907,728.00	11/12/2025
USD	6,865,271.12	HUF	2,303,000,243.40	27/10/2025
USD	25,319,376.41	IDR	418,580,340,157.00	27/02/2026
USD	8,914,517.33	INR	776,535,506.47	15/10/2025
USD	24,230,857.00	JPY	3,542,260,355.00	20/04/2026
USD	2,099,830.65	KRW	2,882,450,000.00	10/10/2025
USD	3,804,964.07	MXN	71,311,870.28	11/12/2025
USD	1,530,408.23	MYR	6,444,396.00	03/10/2025
USD	559,261.77	NGN	883,640,000.00	08/12/2025
USD	4,752,529.04	PEN	16,918,891.00	04/11/2025
USD	9,211,535.12	PHP	531,093,250.00	30/10/2025
USD	2,780,378.98	PLN	10,149,283.89	21/11/2025
USD	52,799.39	RON	229,453.00	03/12/2025
USD	897,317.15	SGD	1,142,230.00	11/12/2025
USD	1,060,931.12	THB	33,398,002.76	11/12/2025
USD	65,876,782.04	TRY	3,175,543,617.50	03/09/2026
USD	1,869,871.11	TWD	55,948,412.00	12/11/2025
USD	6,094,623.41	ZAR	108,706,300.14	11/12/2025
ZAR	56,326,609.37	EUR	2,700,702.00	06/10/2025
ZAR	66,328,023.65	USD	3,712,237.43	11/12/2025
EGP	187,380,000.00	USD	3,268,911.55	12/03/2026

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 7,484,382.62 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Global Dynamic Allocation

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
USD	116,704.14	EUR	100,000.00	31/10/2025

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 septembre 2025 était de USD 832.66 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Emerging Markets Multi Asset

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	1,313,008.54	USD	1,647,903.79	31/10/2025
COP	6,000,000,000.00	USD	1,538,826.95	29/10/2025
EUR	23,075,613.40	USD	26,999,967.59	31/10/2025
GBP	180,377.86	USD	241,139.95	31/10/2025
HKD	86,233.39	USD	11,091.61	31/10/2025
HUF	2,000,000,000.00	USD	5,844,933.63	27/10/2025
MXN	40,000,000.00	USD	2,172,458.20	27/10/2025
USD	5,601,456.38	BRL	30,000,000.00	29/10/2025
USD	1,552,206.21	COP	6,000,000,000.00	29/10/2025
USD	1,672,207.19	EUR	1,423,628.27	31/10/2025
USD	1,512,700.25	HUF	500,000,000.00	27/10/2025
USD	1,694,521.11	ZAR	30,000,000.00	23/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 343,727.42 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Dynamic Asset Allocation

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	4,000,000.00	USD	4,695,437.60	31/10/2025
GBP	8,208,575.87	EUR	9,420,000.00	31/10/2025
GBP	63,681,756.08	USD	85,200,000.00	31/10/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de GBP 162,109.63 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Short-Term Money Market CHF

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	27,850,435.40	AUD	54,000,000.00	13/03/2026
CHF	38,405,171.88	CAD	65,771,000.00	09/09/2026
CHF	509,007,224.72	EUR	551,690,926.00	28/09/2026
CHF	23,755,994.50	GBP	22,000,000.00	03/11/2025
CHF	61,131,005.86	JPY	11,389,879,400.00	24/09/2026
CHF	11,474,256.00	NZD	24,000,000.00	07/10/2025
CHF	157,069,202.90	USD	197,580,213.89	14/07/2026
EUR	12,000,000.00	CHF	10,981,406.40	14/09/2026

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de CHF 626,041.43 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Short-Term Money Market USD

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
USD	95,028,138.33	AUD	147,310,271.00	09/03/2026
USD	1,425,671,471.48	CAD	1,953,657,193.04	30/06/2026
USD	1,534,783,457.33	CHF	1,220,000,000.00	15/12/2025
USD	1,944,869,687.41	EUR	1,655,242,000.00	18/09/2026
USD	574,362,714.75	GBP	428,500,000.00	09/03/2026
USD	493,202,613.44	JPY	72,271,850,000.00	07/01/2026
USD	26,926,058.60	NZD	46,000,000.00	24/10/2025
USD	439,123,125.21	SGD	558,915,000.00	06/01/2026

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 21,745,138.61 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Short-Term Money Market EUR

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	286,970,713.61	AUD	515,000,000.00	26/03/2026
EUR	955,217,926.95	CAD	1,535,000,000.00	11/03/2026
EUR	913,808,610.29	CHF	850,000,000.00	26/05/2026
EUR	417,235,138.82	GBP	362,000,000.00	04/12/2025
EUR	588,394,004.72	JPY	100,000,000,000.00	07/01/2026
EUR	93,533,549.57	NZD	186,000,000.00	28/11/2025
EUR	139,895,162.04	SGD	210,000,000.00	24/10/2025
EUR	1,109,649,404.47	USD	1,292,264,832.71	27/02/2026

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 50,265,363.19 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Short-Term Money Market JPY

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	9,000,000.00	JPY	1,557,101,130.00	14/09/2026
JPY	1,149,978,000.00	AUD	12,000,000.00	17/03/2026
JPY	2,746,949,060.00	CAD	26,000,000.00	17/12/2025
JPY	22,708,327,877.00	EUR	137,951,363.00	18/09/2026
JPY	1,692,974,985.00	GBP	8,631,250.00	26/05/2026
JPY	527,844,240.00	NZD	6,000,000.00	07/10/2025
JPY	51,488,820.00	SGD	450,000.00	04/12/2025
JPY	8,702,793,151.00	USD	60,184,304.17	14/07/2026
USD	8,000,000.00	JPY	1,179,500,880.00	28/10/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de JPY 1,429,781,167.00 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Short-Term Money Market GBP

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
CAD	34,000,000.00	GBP	18,225,742.01	07/11/2025
EUR	30,000,000.00	GBP	26,206,291.60	28/10/2025
GBP	14,144,927.01	AUD	29,000,000.00	27/03/2026
GBP	36,601,665.36	CAD	67,061,635.00	14/01/2026
GBP	56,731,120.21	CHF	61,000,000.00	08/12/2025
GBP	61,958,812.64	EUR	71,502,520.00	25/09/2026
GBP	19,258,357.78	JPY	3,790,000,000.00	13/01/2026
GBP	2,605,740.63	NZD	6,000,000.00	24/10/2025
GBP	100,437,758.15	USD	134,710,683.61	09/02/2026
JPY	1,500,000,000.00	GBP	7,503,967.35	06/10/2025
USD	19,000,000.00	GBP	14,128,816.16	16/10/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de GBP 374,754.68 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
USD	453,680,101.77	CAD	618,593,577.50	11/03/2026
USD	310,709,244.41	CHF	246,000,000.00	15/12/2025
USD	238,671,326.80	EUR	203,000,000.00	06/01/2026
USD	42,272,319.94	SEK	398,530,000.00	17/12/2025
USD	10,560,930.68	SGD	13,311,000.00	06/01/2026

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 9,035,818.08 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	840,038,022.10	CAD	1,344,000,000.00	11/03/2026
EUR	922,790,404.24	CHF	859,000,000.00	16/02/2026
EUR	187,002,565.24	SEK	2,076,470,000.00	17/12/2025
EUR	25,347,786.76	SGD	37,862,000.00	06/01/2026
EUR	197,408,546.57	USD	232,000,000.00	29/12/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 19,426,199.43 et figure dans l'état des actifs nets.

14. CONTRATS DE SWAPS

Contrats de swaps de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2025, la SICAV était engagée dans les contrats de swaps de taux d'intérêt suivants :

Pictet - EUR Bonds

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	15,000,000	ESTER	2.55%	17/06/2026	17/06/2031
CLP	862,500,000	4.16%	CLICP	19/03/2025	19/03/2030
EUR	1,600,000	2.11%	ESTER	17/12/2025	17/12/2030
EUR	500,000	2.11%	ESTER	17/12/2025	17/12/2030
KRW	6,014,000,000	KRW 3M CD	2.53%	19/03/2025	19/03/2027
KRW	776,900,000	KRW 3M CD	2.69%	19/03/2025	19/03/2035
AUD	2,200,000	ADBB 6M	4.29%	15/09/2027	15/09/2035
AUD	700,000	ADBB 6M	4.29%	15/09/2027	15/09/2035
AUD	2,500,000	ADBB 6M	4.29%	15/09/2027	15/09/2035
EUR	39,000,000	2.17%	ESTER	17/12/2025	17/12/2030
AUD	700,000	ADBB 6M	4.40%	15/09/2027	15/09/2035
AUD	2,900,000	ADBB 6M	4.29%	15/09/2027	15/09/2035
HUF	17,562,500,000	BUBOR 6M	6.34%	17/12/2025	17/12/2030
HUF	32,274,070,000	BUBOR 6M	6.09%	17/12/2025	17/12/2028
EUR	56,300,000	2.17%	ESTER	17/12/2025	17/12/2030
HUF	7,829,300,000	BUBOR 6M	6.08%	17/12/2025	17/12/2028
HUF	263,900,000	BUBOR 6M	6.34%	17/12/2025	17/12/2030
HUF	449,610,000	BUBOR 6M	6.09%	17/12/2025	17/12/2028
HUF	110,200,000	BUBOR 6M	6.08%	17/12/2025	17/12/2028
HUF	903,500,000	BUBOR 6M	6.34%	17/12/2025	17/12/2030
HUF	1,572,920,000	BUBOR 6M	6.09%	17/12/2025	17/12/2028
EUR	1,900,000	2.11%	ESTER	17/12/2025	17/12/2030

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2025 était de EUR 272,775.36 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - USD Government Bonds

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	600,000	2.17%	ESTER	17/12/2025	17/12/2030
HUF	367,300,000	BUBOR 6M	6.08%	17/12/2025	17/12/2028

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2025 était de USD 35,771.35 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Global Emerging Debt

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
BRL	3,800,000	CDI	14.12%	09/07/2025	04/01/2027
BRL	6,200,000	CDI	13.30%	06/08/2025	02/01/2029
BRL	2,800,000	CDI	14.12%	09/07/2025	04/01/2027
EUR	800,000	2.17%	ESTER	17/12/2025	17/12/2030
BRL	2,000,000	CDI	13.30%	06/08/2025	02/01/2029
EUR	2,100,000	2.11%	ESTER	17/12/2025	17/12/2030

Pictet - Global Emerging Debt (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2025 était de USD 941,259.92 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Global Bonds

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
CLP	304,200,000	4.16%	CLICP	19/03/2025	19/03/2030
EUR	2,000,000	2.17%	ESTER	17/12/2025	17/12/2030
EUR	2,700,000	2.17%	ESTER	17/12/2025	17/12/2030
KRW	2,462,700,000	KRW 3M CD	2.53%	19/03/2025	19/03/2027
KRW	272,800,000	KRW 3M CD	2.69%	19/03/2025	19/03/2035
BRL	75,200,000	CDI	14.46%	03/04/2025	04/01/2027
BRL	85,000,000	CDI	14.17%	24/06/2025	04/01/2027
BRL	19,900,000	CDI	14.12%	09/07/2025	04/01/2027
EUR	5,000,000	2.00%	EURIBOR 6M	17/12/2025	17/12/2027
BRL	7,100,000	CDI	13.30%	06/08/2025	02/01/2029
BRL	3,100,000	CDI	10.49%	10/11/2023	02/01/2026
EUR	3,800,000	2.00%	EURIBOR 6M	17/12/2025	17/12/2027
BRL	700,000	CDI	14.30%	03/04/2025	02/01/2031
BRL	10,400,000	CDI	14.12%	09/07/2025	04/01/2027
BRL	8,600,000	CDI	13.30%	06/08/2025	02/01/2029
BRL	7,700,000	CDI	14.46%	03/04/2025	04/01/2027
BRL	6,200,000	CDI	14.49%	03/04/2025	04/01/2027
EUR	11,500,000	2.00%	EURIBOR 6M	17/12/2025	17/12/2027
EUR	11,300,000	2.00%	EURIBOR 6M	17/12/2025	17/12/2027

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2025 était de EUR 4,531.10 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - CHF Bonds

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
BRL	12,000,000	CDI	13.83%	06/06/2025	03/01/2028
EUR	27,000,000	2.87%	EURIBOR 6M	18/09/2025	18/09/2055
JPY	80,000,000	2.42%	BOJDTR	17/12/2025	17/12/2055
JPY	25,000,000	2.42%	BOJDTR	17/12/2025	17/12/2055

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2025 était de CHF 25,097.98 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
THB	183,100,000	THOR	2.67%	21/06/2023	21/06/2033
INR	1,687,000,000	FBIL Overnight MIBOR	6.14%	19/03/2025	19/03/2027
THB	715,350,000	THOR	2.65%	18/12/2023	18/12/2033
BRL	48,370,000	CDI	11.97%	26/06/2024	02/01/2031
INR	10,637,100,000	FBIL Overnight MIBOR	5.44%	17/12/2025	17/12/2027
BRL	12,000,000	CDI	13.18%	18/09/2025	03/01/2028
INR	6,673,500,000	FBIL Overnight MIBOR	5.90%	18/06/2025	18/06/2027
MYR	130,100,000	KLIBOR 3M	3.50%	18/06/2025	18/06/2027
THB	1,026,900,000	THOR	1.64%	18/06/2025	18/06/2027
CNY	445,500,000	China fixing repo rate 7D	1.59%	18/06/2025	18/06/2027
CNY	247,300,000	China fixing repo rate 7D	1.59%	18/06/2025	18/06/2027
CNY	266,900,000	China fixing repo rate 7D	1.62%	18/06/2025	18/06/2030
CNY	90,900,000	China fixing repo rate 7D	1.60%	02/04/2025	18/06/2027
JPY	43,962,900,000	0.84%	BOJDTR	17/12/2025	17/12/2027
CNY	62,700,000	China fixing repo rate 7D	1.59%	18/06/2025	18/06/2027
JPY	2,686,400,000	0.84%	BOJDTR	17/12/2025	17/12/2027
CNY	24,500,000	China fixing repo rate 7D	1.62%	18/06/2025	18/06/2030
INR	1,660,300,000	FBIL Overnight MIBOR	5.44%	17/12/2025	17/12/2027
CNY	16,000,000	China fixing repo rate 7D	1.60%	02/04/2025	18/06/2027
CNY	62,400,000	China fixing repo rate 7D	1.66%	19/03/2025	19/03/2027
CNY	30,000,000	China fixing repo rate 7D	1.56%	11/12/2024	11/12/2029
CNY	50,000,000	China fixing repo rate 7D	1.67%	14/03/2025	14/03/2028
CNY	6,500,000	China fixing repo rate 7D	1.59%	18/06/2025	18/06/2027
CNY	1,500,000	China fixing repo rate 7D	1.62%	18/06/2025	18/06/2030
INR	2,582,300,000	FBIL Overnight MIBOR	5.44%	17/12/2025	17/12/2027
INR	1,147,900,000	FBIL Overnight MIBOR	5.44%	17/12/2025	17/12/2027
CNY	6,500,000	China fixing repo rate 7D	1.66%	19/03/2025	19/03/2027
CNY	8,800,000	China fixing repo rate 7D	1.59%	18/06/2025	18/06/2027
CNY	1,800,000	China fixing repo rate 7D	1.60%	18/06/2025	18/06/2028
CNY	15,000,000	China fixing repo rate 7D	1.60%	17/12/2025	17/12/2030
CNY	23,100,000	China fixing repo rate 7D	1.59%	18/06/2025	18/06/2027
JPY	90,000,000	2.42%	BOJDTR	17/12/2025	17/12/2055
INR	181,400,000	FBIL Overnight MIBOR	5.44%	17/12/2025	17/12/2027
INR	37,100,000	FBIL Overnight MIBOR	5.69%	17/12/2025	17/12/2030
JPY	1,242,200,000	0.84%	BOJDTR	17/12/2025	17/12/2027
JPY	858,150,000	0.88%	BOJDTR	16/12/2026	16/12/2027
CNY	19,800,000	China fixing repo rate 7D	1.59%	18/06/2025	18/06/2027
CNY	16,900,000	China fixing repo rate 7D	1.62%	18/06/2025	18/06/2030
CNY	22,900,000	China fixing repo rate 7D	1.66%	19/03/2025	19/03/2027
CNY	5,900,000	China fixing repo rate 7D	1.60%	18/06/2025	18/06/2028
CNY	14,200,000	China fixing repo rate 7D	1.45%	17/12/2025	17/12/2030
CNY	9,000,000	China fixing repo rate 7D	1.63%	17/12/2025	17/12/2030
INR	38,900,000	FBIL Overnight MIBOR	6.14%	19/03/2025	19/03/2027
CNY	8,900,000	China fixing repo rate 7D	1.57%	17/12/2025	17/12/2027
INR	125,400,000	FBIL Overnight MIBOR	5.44%	17/12/2025	17/12/2027
INR	281,700,000	FBIL Overnight MIBOR	6.14%	19/03/2025	19/03/2027
INR	446,900,000	FBIL Overnight MIBOR	5.44%	17/12/2025	17/12/2027
INR	97,800,000	FBIL Overnight MIBOR	5.44%	17/12/2025	17/12/2027

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2025 était de USD 315,487.87 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Asian Local Currency Debt

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
THB	60,750,000	THOR	2.65%	18/12/2023	18/12/2033
CNY	47,800,000	China fixing repo rate 7D	1.57%	17/12/2025	17/12/2027
CNY	3,600,000	China fixing repo rate 7D	1.68%	17/12/2025	17/12/2030
CNY	10,700,000	China fixing repo rate 7D	1.68%	17/12/2025	17/12/2030
THB	58,100,000	THOR	2.65%	20/12/2023	20/12/2028
MYR	209,300,000	KLIBOR 3M	3.77%	20/09/2023	20/09/2028
KRW	7,849,600,000	KRW 3M CD	2.64%	19/03/2025	19/03/2027
CNY	19,700,000	China fixing repo rate 7D	1.45%	17/12/2025	17/12/2030
CNY	6,500,000	China fixing repo rate 7D	1.63%	17/12/2025	17/12/2030
JPY	115,000,000	2.42%	BOJDTR	17/12/2025	17/12/2055
MYR	58,600,000	KLIBOR 3M	3.12%	17/09/2025	17/09/2027
CNY	12,700,000	China fixing repo rate 7D	1.45%	17/12/2025	17/12/2030
JPY	4,168,800,000	0.84%	BOJDTR	17/12/2025	17/12/2027
MYR	134,400,000	KLIBOR 3M	3.15%	17/12/2025	17/12/2030
CNY	2,100,000	China fixing repo rate 7D	1.63%	17/12/2025	17/12/2030
CNY	143,400,000	China fixing repo rate 7D	1.57%	17/12/2025	17/12/2027
MYR	153,600,000	KLIBOR 3M	3.06%	17/12/2025	17/12/2027
MYR	4,100,000	KLIBOR 3M	3.15%	17/12/2025	17/12/2030
CNY	151,100,000	China fixing repo rate 7D	1.57%	17/12/2025	17/12/2027
MYR	2,550,000	KLIBOR 3M	3.33%	18/06/2025	18/06/2027
CNY	716,100,000	China fixing repo rate 7D	1.57%	17/12/2025	17/12/2027
CNY	148,800,000	China fixing repo rate 7D	1.68%	17/12/2025	17/12/2030
MYR	15,390,000	KLIBOR 3M	3.93%	20/03/2024	20/03/2029
MYR	1,600,000	KLIBOR 3M	3.15%	17/12/2025	17/12/2030
MYR	11,140,000	KLIBOR 3M	3.33%	18/06/2025	18/06/2027
CNY	69,200,000	China fixing repo rate 7D	1.68%	17/12/2025	17/12/2030

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2025 était de USD 175,376.28 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Chinese Local Currency Debt

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
CNY	121,600,000	China fixing repo rate 7D	1.57%	17/12/2025	17/12/2027
CNY	23,600,000	China fixing repo rate 7D	1.68%	17/12/2025	17/12/2030
CNY	5,900,000	China fixing repo rate 7D	1.48%	18/06/2025	18/06/2027
CNY	11,400,000	China fixing repo rate 7D	1.62%	17/12/2025	17/12/2030
CNY	73,700,000	China fixing repo rate 7D	1.57%	17/12/2025	17/12/2027
CNY	9,500,000	China fixing repo rate 7D	1.68%	17/12/2025	17/12/2030
CNY	20,000,000	China fixing repo rate 7D	1.41%	12/05/2025	12/05/2029
CNY	30,000,000	China fixing repo rate 7D	1.50%	20/05/2025	20/05/2029
CNY	20,000,000	China fixing repo rate 7D	1.53%	16/07/2025	16/07/2029
CNY	20,000,000	China fixing repo rate 7D	1.51%	17/07/2025	17/07/2029
CNY	10,000,000	China fixing repo rate 7D	1.58%	25/07/2025	25/07/2029

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2025 était de CNY 468,756.80 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
CLP	1,230,000,000	4.16%	CLICP	19/03/2025	19/03/2030
JPY	2,885,450,000	0.88%	BOJDTR	16/12/2026	16/12/2027
MXN	563,400,000	8.22%	TIEF 28D	17/12/2025	05/12/2035
KRW	9,971,100,000	KRW 3M CD	2.53%	19/03/2025	19/03/2027
KRW	1,104,400,000	KRW 3M CD	2.69%	19/03/2025	19/03/2035
CNY	10,000,000	China fixing repo rate 7D	1.58%	20/08/2025	20/08/2029
CNY	10,000,000	China fixing repo rate 7D	1.59%	21/08/2025	21/08/2029
CNY	20,000,000	China fixing repo rate 7D	1.63%	23/09/2025	23/09/2029
MXN	2,150,000	8.32%	TIEF 28D	17/09/2025	05/09/2035
CNY	20,000,000	China fixing repo rate 7D	1.64%	29/09/2025	29/09/2029
CNY	6,000,000	China fixing repo rate 7D	1.45%	17/12/2025	17/12/2030
MXN	1,258,500,000	8.22%	TIEF 28D	17/12/2025	05/12/2035
CNY	7,400,000	China fixing repo rate 7D	1.63%	17/12/2025	17/12/2030
CNY	8,000,000	China fixing repo rate 7D	1.64%	17/12/2025	17/12/2030
CNY	6,100,000	China fixing repo rate 7D	1.57%	17/12/2025	17/12/2027
CNY	7,200,000	China fixing repo rate 7D	1.57%	17/12/2025	17/12/2027
CNY	2,000,000	China fixing repo rate 7D	1.68%	17/12/2025	17/12/2030
MXN	7,900,000	8.32%	TIEF 28D	17/09/2025	05/09/2035
MXN	26,200,000	8.22%	TIEF 28D	17/12/2025	05/12/2035
CNY	70,000,000	China fixing repo rate 7D	1.45%	17/12/2025	17/12/2030
CNY	1,900,000	China fixing repo rate 7D	1.63%	17/12/2025	17/12/2030
CNY	15,000,000	China fixing repo rate 7D	1.63%	17/12/2025	17/12/2030

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2025 était de USD 369.51 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Emerging Debt Blend

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
PLN	1,660,000	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 6M	5.90%	20/09/2023	20/09/2031
THB	2,200,000	THOR	2.67%	21/06/2023	21/06/2033
BRL	480,000	CDI	11.97%	26/06/2024	02/01/2031
KRW	206,685,300,000	KRW 3M CD	2.29%	17/12/2025	17/12/2027
JPY	9,237,500,000	BOJDTR	1.34%	17/12/2025	17/12/2035
INR	97,800,000	FBIL Overnight MIBOR	5.90%	18/06/2025	18/06/2027
MYR	1,900,000	KLIBOR 3M	3.50%	18/06/2025	18/06/2027
JPY	564,500,000	BOJDTR	1.34%	17/12/2025	17/12/2035
THB	11,900,000	THOR	1.79%	19/03/2025	19/03/2027
JPY	261,000,000	BOJDTR	1.34%	17/12/2025	17/12/2035
MYR	900,000	KLIBOR 3M	3.49%	05/05/2023	05/05/2028
JPY	200,000,000	BOJDTR	1.43%	17/12/2025	17/12/2035
MYR	2,590,000	KLIBOR 3M	3.43%	20/03/2024	20/03/2027
THB	16,100,000	THOR	1.85%	19/03/2025	19/03/2029
JPY	1,080,000,000	BOJDTR	1.46%	17/12/2025	17/12/2035
JPY	875,900,000	BOJDTR	1.34%	17/12/2025	17/12/2035
MXN	36,400,000	TIEF 28D	7.20%	18/03/2026	13/03/2030
MXN	7,900,000	7.78%	TIEF 28D	17/12/2025	11/12/2030
MXN	419,200,000	TIEF 28D	7.89%	17/12/2025	17/12/2031
MXN	1,250,000	8.32%	TIEF 28D	17/09/2025	05/09/2035
MXN	693,600,000	TIEF 28D	7.57%	17/12/2025	13/12/2028
MXN	2,733,000,000	TIEF 28D	7.57%	17/12/2025	13/12/2028
MXN	59,950,000	TIEF 28D	7.57%	17/12/2025	13/12/2028
MXN	200,400,000	TIEF 28D	7.57%	17/12/2025	13/12/2028
NOK	20,700,000	NIBOR 6M	3.73%	17/12/2025	17/12/2030

Pictet - Emerging Debt Blend (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
NOK	6,800,000	NIBOR 6M	3.73%	17/12/2025	17/12/2030
NOK	23,900,000	NIBOR 6M	3.73%	17/12/2025	17/12/2030
NOK	27,000,000	NIBOR 6M	3.73%	17/12/2025	17/12/2030
MXN	88,900,000	8.22%	TIEF 28D	17/12/2025	05/12/2035
KRW	24,955,400,000	KRW 3M CD	2.29%	17/12/2025	17/12/2027
MXN	8,500,000	8.32%	TIEF 28D	17/09/2025	05/09/2035
MXN	12,400,000	7.78%	TIEF 28D	17/12/2025	11/12/2030
CZK	38,600,000	PRIBOR 6M	3.79%	18/03/2026	18/03/2031
CZK	19,400,000	PRIBOR 6M	3.92%	18/03/2026	18/03/2031
CZK	13,000,000	PRIBOR 6M	3.79%	18/03/2026	18/03/2031
CZK	6,500,000	PRIBOR 6M	3.92%	18/03/2026	18/03/2031
CZK	261,860,000	PRIBOR 6M	3.46%	17/12/2025	17/12/2027
KRW	818,200,000	KRW 3M CD	2.48%	17/12/2025	17/12/2030
KRW	638,000,000	KRW 3M CD	2.62%	17/12/2025	17/12/2035
KRW	2,911,700,000	KRW 3M CD	2.29%	17/12/2025	17/12/2027
CZK	417,500,000	PRIBOR 6M	3.60%	17/12/2025	17/12/2030
CZK	32,200,000	4.17%	PRIBOR 6M	18/03/2026	18/03/2036
CZK	10,800,000	4.17%	PRIBOR 6M	18/03/2026	18/03/2036
THB	10,200,000	THOR	1.11%	17/12/2025	17/12/2030

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2025 était de USD 9,847.56 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Climate Government Bonds

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	1,300,000	2.50%	EURIBOR 6M	18/03/2025	18/03/2040
CZK	341,300,000	PRIBOR 6M	3.56%	17/12/2025	17/12/2029
CZK	447,300,000	PRIBOR 6M	3.50%	17/12/2025	17/12/2028
CZK	753,100,000	PRIBOR 6M	4.12%	18/12/2030	18/12/2035
CZK	52,800,000	4.17%	PRIBOR 6M	18/03/2026	18/03/2036
CZK	110,700,000	PRIBOR 6M	3.79%	17/12/2025	17/12/2030
CZK	65,500,000	PRIBOR 6M	3.79%	18/03/2026	18/03/2031
CZK	31,900,000	PRIBOR 6M	3.92%	18/03/2026	18/03/2031
CZK	3,660,000	PRIBOR 6M	3.46%	17/12/2025	17/12/2027
CZK	6,400,000	PRIBOR 6M	3.60%	17/12/2025	17/12/2030
CZK	5,000,000	PRIBOR 6M	3.50%	17/12/2025	17/12/2028
CZK	8,400,000	PRIBOR 6M	4.12%	18/12/2030	18/12/2035
CZK	56,000,000	PRIBOR 6M	3.79%	18/03/2026	18/03/2031

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2025 était de USD 33,741.54 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
CLP	1,054,500,000	4.16%	CLICP	19/03/2025	19/03/2030
CZK	47,000,000	4.17%	PRIBOR 6M	18/03/2026	18/03/2036
USD	1,000,000	3.68%	SOFRRATE	19/03/2025	19/03/2055
KRW	8,521,200,000	KRW 3M CD	2.53%	19/03/2025	19/03/2027
KRW	943,800,000	KRW 3M CD	2.69%	19/03/2025	19/03/2035

Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
CZK	28,400,000	PRIBOR 6M	3.92%	18/03/2026	18/03/2031
THB	7,900,000	THOR	2.67%	21/06/2023	21/06/2033
BRL	3,670,000	CDI	11.97%	26/06/2024	02/01/2031
KRW	9,760,200,000	KRW 3M CD	2.29%	17/12/2025	17/12/2027
CZK	12,830,000	PRIBOR 6M	3.46%	17/12/2025	17/12/2027
INR	356,400,000	FBIL Overnight MIBOR	5.90%	18/06/2025	18/06/2027
MYR	10,100,000	KLIBOR 3M	3.50%	18/06/2025	18/06/2027
CZK	21,200,000	PRIBOR 6M	3.60%	17/12/2025	17/12/2030
CZK	19,300,000	PRIBOR 6M	3.50%	17/12/2025	17/12/2028
CZK	35,500,000	PRIBOR 6M	4.12%	18/12/2030	18/12/2035
USD	1,100,000	SOFRRATE	4.05%	19/03/2025	19/03/2055
THB	682,200,000	THOR	1.22%	17/09/2025	17/09/2027
THB	840,500,000	THOR	1.25%	17/09/2025	17/09/2027
MYR	3,500,000	KLIBOR 3M	3.45%	18/06/2025	18/06/2028
USD	2,000,000	SOFRRATE	4.05%	19/03/2025	19/03/2055
USD	400,000	SOFRRATE	4.05%	19/03/2025	19/03/2055
USD	1,900,000	3.68%	SOFRRATE	19/03/2025	19/03/2055
USD	1,600,000	SOFRRATE	4.05%	19/03/2025	19/03/2055
USD	2,500,000	SOFRRATE	3.71%	17/09/2025	17/09/2029
USD	49,900,000	3.94%	SOFRRATE	18/03/2026	18/03/2046
USD	1,300,000	SOFRRATE	4.05%	19/03/2025	19/03/2055
USD	100,000,000	SOFRRATE	4.16%	07/02/2025	06/02/2026
USD	32,234,000	SOFRRATE	4.11%	14/03/2025	26/11/2025
USD	3,800,000	SOFRRATE	3.38%	17/12/2025	17/12/2027
USD	9,200,000	SOFRRATE	3.64%	17/12/2025	17/12/2032
USD	400,000	3.68%	SOFRRATE	19/03/2025	19/03/2055
USD	138,000,000	SOFRRATE	3.40%	17/12/2025	17/12/2027
USD	64,800,000	3.94%	SOFRRATE	18/03/2026	18/03/2046
USD	241,600,000	SOFRRATE	3.04%	18/03/2026	18/03/2029
USD	4,200,000	3.94%	SOFRRATE	18/03/2026	18/03/2046
USD	1,000,000	3.68%	SOFRRATE	19/03/2025	19/03/2055
USD	314,200,000	SOFRRATE	3.04%	18/03/2026	18/03/2029
TRY	1,639,458,450	SOFRRATE	35.35%	18/03/2026	18/03/2028
USD	15,765,000	SOFRRATE	32.69%	18/03/2026	18/03/2031
USD	20,600,000	SOFRRATE	3.04%	18/03/2026	18/03/2029
USD	9,200,000	SOFRRATE	3.04%	18/03/2026	18/03/2029
TRY	23,933,700	SOFRRATE	35.35%	18/03/2026	18/03/2028
USD	170,000	SOFRRATE	32.69%	18/03/2026	18/03/2031
USD	10,000,000	SOFRRATE	3.51%	17/09/2025	17/09/2027
USD	5,000,000	SOFRRATE	3.30%	17/09/2025	17/09/2027
USD	1,900,000	3.94%	SOFRRATE	18/03/2026	18/03/2046
THB	241,400,000	THOR	1.08%	17/12/2025	17/12/2030
USD	1,300,000	3.68%	SOFRRATE	19/03/2025	19/03/2055
USD	6,300,000	3.94%	SOFRRATE	18/03/2026	18/03/2046
USD	3,000,000	SOFRRATE	3.60%	17/09/2025	17/09/2027
USD	7,000,000	SOFRRATE	3.52%	17/09/2025	17/09/2027
USD	30,800,000	SOFRRATE	3.04%	18/03/2026	18/03/2029
TRY	75,514,950	SOFRRATE	35.35%	18/03/2026	18/03/2028
USD	745,000	SOFRRATE	32.69%	18/03/2026	18/03/2031
THB	230,400,000	THOR	1.79%	19/03/2025	19/03/2027
THB	63,800,000	THOR	1.25%	17/09/2025	17/09/2027
THB	26,100,000	THOR	1.11%	17/12/2025	17/12/2030
CHF	2,000,000	SARON FIXING 3M	0.36%	14/04/2025	14/04/2032
THB	102,840,000	THOR	2.32%	18/12/2023	18/12/2028
GBP	9,785,000	4.06%	SONIA	24/04/2025	24/10/2025
GBP	2,936,000	4.04%	SONIA	28/04/2025	28/10/2025
SEK	19,000,000	STIB 3M	2.65%	15/09/2027	15/09/2032

Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
GBP	3,352,000	3.94%	SONIA	23/09/2025	23/03/2026

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2025 était de EUR 205,041.95 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Emerging Markets Multi Asset

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
ZAR	100,000,000	JIBAR 3M	8.36%	04/12/2023	04/12/2028
MXN	200,000,000	TIIE 28D	8.82%	22/11/2024	17/11/2028
SEK	6,000,000	STIB 3M	2.65%	15/09/2027	15/09/2032
SEK	21,000,000	STIB 3M	2.65%	15/09/2027	15/09/2032

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2025 était de USD 800,656.20 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Short-Term Money Market CHF

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	19,933,000	SARON FIXING 3M	0.39%	11/11/2024	13/10/2025
CHF	18,303,000	SARON FIXING 3M	0.34%	19/11/2024	18/11/2025
CHF	8,442,000	SARON FIXING 3M	0.34%	25/11/2024	25/11/2025
CHF	13,596,000	SARON FIXING 3M	0.31%	29/11/2024	28/11/2025
CHF	9,065,000	SARON FIXING 3M	0.26%	11/12/2024	10/12/2025
CHF	10,881,000	SARON FIXING 3M	0.28%	13/12/2024	12/12/2025
CHF	12,786,000	SARON FIXING 3M	0.14%	19/12/2024	17/11/2025
CHF	16,000,000	SARON FIXING 3M	0.13%	19/12/2024	15/12/2025
CHF	15,137,000	SARON FIXING 3M	0.13%	24/12/2024	07/11/2025
CHF	11,005,000	SARON FIXING 3M	0.11%	10/02/2025	09/02/2026
CHF	9,974,000	SARON FIXING 3M	0.13%	05/03/2025	04/03/2026
CHF	7,812,000	SARON FIXING 3M	0.16%	06/03/2025	08/10/2025
CHF	3,780,000	SARON FIXING 3M	0.16%	07/03/2025	13/02/2026
CHF	11,256,000	SARON FIXING 3M	0.22%	13/03/2025	12/03/2026
CHF	11,266,000	SARON FIXING 3M	0.15%	27/03/2025	26/11/2025
CHF	9,405,000	SARON FIXING 3M	0.15%	31/03/2025	30/09/2025
CHF	9,227,000	0.07%	SARON FIXING 3M	10/04/2025	10/10/2025
CHF	9,192,000	0.02%	SARON FIXING 3M	11/04/2025	14/10/2025
CHF	5,539,000	0.10%	SARON FIXING 3M	08/05/2025	10/11/2025
CHF	8,000,000	0.08%	SARON FIXING 3M	12/05/2025	27/10/2025
CHF	7,992,000	0.09%	SARON FIXING 3M	15/05/2025	14/05/2026
CHF	12,009,000	0.15%	SARON FIXING 3M	26/05/2025	26/11/2025
CHF	9,270,000	0.12%	SARON FIXING 3M	27/05/2025	27/11/2025
CHF	13,764,000	0.25%	SARON FIXING 3M	28/05/2025	28/05/2026
CHF	10,000,000	0.16%	SARON FIXING 3M	23/06/2025	26/05/2026
CHF	11,941,000	0.12%	SARON FIXING 3M	25/06/2025	23/06/2026
CHF	13,792,000	0.14%	SARON FIXING 3M	25/06/2025	24/06/2026
CHF	7,011,000	0.13%	SARON FIXING 3M	27/06/2025	27/03/2026
CHF	9,152,000	0.15%	SARON FIXING 3M	27/06/2025	26/06/2026
CHF	4,620,000	0.11%	SARON FIXING 3M	02/07/2025	02/02/2026
CHF	9,179,000	0.14%	SARON FIXING 3M	01/07/2025	30/06/2026
CHF	7,013,000	0.10%	SARON FIXING 3M	03/07/2025	14/01/2026

Pictet - Short-Term Money Market CHF (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	8,398,000	0.12%	SARON FIXING 3M	15/07/2025	14/07/2026
CHF	13,695,000	0.12%	SARON FIXING 3M	14/07/2025	07/07/2026
CHF	6,378,000	0.12%	SARON FIXING 3M	17/07/2025	16/07/2026
CHF	5,521,000	0.09%	SARON FIXING 3M	21/07/2025	21/01/2026
CHF	9,220,000	0.08%	SARON FIXING 3M	16/07/2025	15/12/2025
CHF	7,924,000	0.08%	SARON FIXING 3M	21/07/2025	21/11/2025
CHF	13,906,000	0.07%	SARON FIXING 3M	21/07/2025	21/10/2025
CHF	11,067,000	0.10%	SARON FIXING 3M	22/07/2025	22/01/2026
CHF	5,749,000	0.10%	SARON FIXING 3M	21/07/2025	16/01/2026
CHF	1,854,000	0.07%	SARON FIXING 3M	24/07/2025	24/10/2025
CHF	1,856,000	0.07%	SARON FIXING 3M	24/07/2025	24/10/2025
CHF	11,643,000	0.11%	SARON FIXING 3M	30/07/2025	27/03/2026
CHF	8,068,000	0.12%	SARON FIXING 3M	30/07/2025	20/04/2026
CHF	10,749,000	0.12%	SARON FIXING 3M	30/07/2025	20/05/2026
CHF	10,284,000	0.10%	SARON FIXING 3M	31/07/2025	02/02/2026
CHF	12,745,000	0.07%	SARON FIXING 3M	31/07/2025	03/11/2025
CHF	7,936,000	0.08%	SARON FIXING 3M	31/07/2025	28/11/2025
CHF	7,388,000	0.07%	SARON FIXING 3M	04/08/2025	04/12/2025
CHF	11,874,000	0.08%	SARON FIXING 3M	07/08/2025	14/01/2026
CHF	7,453,000	0.11%	SARON FIXING 3M	13/08/2025	13/02/2026
CHF	6,331,000	0.12%	SARON FIXING 3M	14/08/2025	17/02/2026
CHF	9,057,000	0.16%	SARON FIXING 3M	12/08/2025	29/06/2026
CHF	11,959,000	0.08%	SARON FIXING 3M	18/08/2025	18/11/2025
CHF	1,871,000	0.07%	SARON FIXING 3M	22/08/2025	25/11/2025
CHF	9,186,000	0.12%	SARON FIXING 3M	25/08/2025	24/08/2026
CHF	6,298,000	0.10%	SARON FIXING 3M	03/09/2025	03/03/2026
CHF	2,669,000	0.09%	SARON FIXING 3M	27/08/2025	27/02/2026
CHF	4,814,000	0.06%	SARON FIXING 3M	27/08/2025	28/11/2025
CHF	10,173,000	0.08%	SARON FIXING 3M	29/08/2025	27/02/2026
CHF	5,134,000	0.07%	SARON FIXING 3M	03/09/2025	03/03/2026
CHF	7,457,000	0.06%	SARON FIXING 3M	02/09/2025	08/12/2025
CHF	7,855,000	0.07%	SARON FIXING 3M	04/09/2025	04/03/2026
CHF	7,487,000	0.05%	SARON FIXING 3M	03/09/2025	03/11/2025
CHF	11,116,000	0.07%	SARON FIXING 3M	04/09/2025	04/03/2026
CHF	11,117,000	0.07%	SARON FIXING 3M	04/09/2025	04/03/2026
CHF	8,351,000	0.08%	SARON FIXING 3M	08/09/2025	09/03/2026
CHF	4,628,000	0.06%	SARON FIXING 3M	11/09/2025	12/01/2026
CHF	8,420,000	0.09%	SARON FIXING 3M	10/09/2025	09/09/2026
CHF	7,960,000	0.05%	SARON FIXING 3M	11/09/2025	11/12/2025
CHF	13,431,000	0.09%	SARON FIXING 3M	12/09/2025	20/08/2026
CHF	6,720,000	0.07%	SARON FIXING 3M	12/09/2025	12/03/2026
CHF	10,968,000	0.09%	SARON FIXING 3M	12/09/2025	14/09/2026
CHF	10,158,000	0.09%	SARON FIXING 3M	12/09/2025	01/09/2026
CHF	10,977,000	0.09%	SARON FIXING 3M	15/09/2025	14/09/2026
CHF	5,703,000	0.07%	SARON FIXING 3M	16/09/2025	13/03/2026
CHF	8,231,000	0.08%	SARON FIXING 3M	15/09/2025	14/09/2026
CHF	15,722,000	0.06%	SARON FIXING 3M	16/09/2025	12/03/2026
CHF	4,730,000	0.05%	SARON FIXING 3M	16/09/2025	16/12/2025
CHF	7,997,000	0.08%	SARON FIXING 3M	22/09/2025	24/09/2026
CHF	18,554,000	0.05%	SARON FIXING 3M	19/09/2025	19/12/2025
CHF	4,628,000	0.05%	SARON FIXING 3M	19/09/2025	19/01/2026
CHF	10,047,000	0.08%	SARON FIXING 3M	30/09/2025	28/09/2026

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2025 était de CHF 15,839.95 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Short-Term Money Market USD

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
SEK	7,000,000	STIB 3M	2.64%	15/09/2027	15/09/2032
SEK	26,000,000	STIB 3M	2.65%	15/09/2027	15/09/2032
USD	97,193,000	4.02%	SOFRRATE	07/08/2025	09/03/2026
USD	23,680,000	4.05%	SOFRRATE	27/08/2025	27/02/2026
USD	34,269,000	4.01%	SOFRRATE	02/09/2025	02/03/2026
USD	259,721,000	3.62%	SOFRRATE	17/09/2025	16/09/2026
USD	17,387,000	3.58%	SOFRRATE	22/09/2025	18/09/2026

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2025 était de USD 50,903.91 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Short-Term Money Market EUR

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
EUR	31,600,000	ESTER	2.43%	04/10/2024	13/10/2025
EUR	48,582,000	ESTER	2.57%	09/10/2024	08/10/2025
EUR	18,517,000	ESTER	2.40%	22/10/2024	24/10/2025
EUR	38,933,000	ESTER	2.38%	22/10/2024	21/10/2025
EUR	52,850,000	ESTER	2.36%	11/11/2024	13/10/2025
EUR	63,388,000	ESTER	2.21%	19/11/2024	18/11/2025
EUR	68,311,000	ESTER	2.20%	29/11/2024	28/11/2025
EUR	78,076,000	ESTER	2.19%	29/11/2024	26/11/2025
EUR	78,130,000	ESTER	2.07%	04/12/2024	04/12/2025
EUR	78,096,000	ESTER	2.13%	09/12/2024	08/12/2025
EUR	78,084,000	ESTER	2.14%	07/01/2025	07/01/2026
EUR	53,410,000	ESTER	2.20%	07/01/2025	08/12/2025
EUR	58,604,000	ESTER	2.07%	07/02/2025	06/02/2026
EUR	78,131,000	ESTER	2.08%	10/02/2025	09/02/2026
EUR	14,733,000	ESTER	2.12%	19/02/2025	10/03/2026
EUR	107,457,000	ESTER	2.06%	05/03/2025	04/03/2026
EUR	23,408,000	ESTER	2.06%	06/03/2025	16/02/2026
EUR	60,233,000	ESTER	2.17%	06/03/2025	07/10/2025
EUR	68,338,000	ESTER	2.13%	13/03/2025	12/03/2026
EUR	88,991,000	2.03%	ESTER	10/04/2025	10/10/2025
EUR	49,439,000	2.02%	ESTER	10/04/2025	10/10/2025
EUR	93,500,000	1.98%	ESTER	11/04/2025	10/10/2025
EUR	79,080,000	1.97%	ESTER	11/04/2025	14/10/2025
EUR	53,829,000	1.85%	ESTER	15/04/2025	14/04/2026
EUR	79,105,000	1.91%	ESTER	25/04/2025	27/10/2025
EUR	63,635,000	1.82%	ESTER	19/05/2025	18/05/2026
EUR	29,384,000	1.72%	ESTER	29/05/2025	28/05/2026
EUR	11,791,000	1.72%	ESTER	29/05/2025	02/06/2026
EUR	4,209,000	1.74%	ESTER	30/05/2025	02/06/2026
EUR	53,397,000	1.79%	ESTER	23/06/2025	26/05/2026
EUR	58,750,000	1.79%	ESTER	25/06/2025	23/06/2026
EUR	78,367,000	1.78%	ESTER	25/06/2025	24/06/2026
EUR	48,984,000	1.76%	ESTER	17/07/2025	16/07/2026
EUR	78,335,000	1.84%	ESTER	12/09/2025	14/09/2026
EUR	78,313,000	1.85%	ESTER	15/09/2025	14/09/2026
EUR	68,503,000	1.88%	ESTER	18/09/2025	17/09/2026
EUR	14,678,000	1.88%	ESTER	22/09/2025	18/09/2026
EUR	38,163,000	1.88%	ESTER	22/09/2025	18/09/2026
EUR	98,960,000	1.92%	ESTER	25/09/2025	25/03/2026
EUR	48,914,000	1.89%	ESTER	30/09/2025	28/09/2026

Pictet - Short-Term Money Market EUR (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2025 était de EUR 59,821.91 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Short-Term Money Market JPY

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
JPY	697,833,000	BOJDTR	0.41%	01/11/2024	20/10/2025
JPY	612,640,000	BOJDTR	0.56%	04/12/2024	04/12/2025
JPY	463,573,000	BOJDTR	0.53%	09/12/2024	08/12/2025
JPY	400,000,000	BOJDTR	0.49%	20/12/2024	28/10/2025
JPY	995,346,000	BOJDTR	0.52%	20/12/2024	22/12/2025
JPY	474,000,000	BOJDTR	0.54%	09/01/2025	07/01/2026
JPY	620,899,000	BOJDTR	0.64%	07/02/2025	06/02/2026
JPY	546,674,000	BOJDTR	0.69%	24/03/2025	23/03/2026
JPY	547,944,000	BOJDTR	0.70%	27/03/2025	01/03/2026
JPY	961,621,000	BOJDTR	0.60%	02/04/2025	02/10/2025
JPY	598,790,000	BOJDTR	0.63%	01/04/2025	01/11/2025
JPY	598,413,000	0.51%	BOJDTR	09/04/2025	20/11/2025
JPY	635,496,000	0.54%	BOJDTR	10/04/2025	10/10/2025
JPY	633,460,000	0.49%	BOJDTR	11/04/2025	14/10/2025
JPY	698,641,000	0.49%	BOJDTR	11/04/2025	10/10/2025
JPY	477,824,000	0.53%	BOJDTR	17/04/2025	17/10/2025
JPY	547,023,000	0.58%	BOJDTR	24/04/2025	20/04/2026
JPY	639,581,000	0.54%	BOJDTR	25/04/2025	27/10/2025
JPY	638,764,000	0.54%	BOJDTR	25/04/2025	27/10/2025
JPY	556,626,000	0.54%	BOJDTR	28/04/2025	28/10/2025
JPY	319,647,000	0.60%	BOJDTR	29/05/2025	28/05/2026
JPY	566,244,000	0.60%	BOJDTR	25/06/2025	24/06/2026
JPY	598,127,000	0.55%	BOJDTR	27/06/2025	20/02/2026
JPY	506,382,000	0.56%	BOJDTR	27/06/2025	27/03/2026
JPY	698,862,000	0.50%	BOJDTR	01/07/2025	10/11/2025
JPY	497,532,000	0.61%	BOJDTR	01/07/2025	30/06/2026
JPY	522,346,000	0.51%	BOJDTR	30/06/2025	19/11/2025
JPY	625,435,000	0.52%	BOJDTR	30/06/2025	17/12/2025
JPY	664,437,000	0.57%	BOJDTR	03/07/2025	31/03/2026
JPY	74,854,000	0.51%	BOJDTR	07/07/2025	10/12/2025
JPY	499,425,000	0.60%	BOJDTR	08/07/2025	07/07/2026
JPY	499,222,000	0.51%	BOJDTR	10/07/2025	20/12/2025
JPY	504,686,000	0.63%	BOJDTR	14/07/2025	07/07/2026
JPY	422,203,000	0.64%	BOJDTR	15/07/2025	14/07/2026
JPY	507,537,000	0.64%	BOJDTR	17/07/2025	16/07/2026
JPY	695,835,000	0.64%	BOJDTR	22/07/2025	21/07/2026
JPY	580,349,000	0.59%	BOJDTR	04/09/2025	04/03/2026
JPY	441,455,000	0.56%	BOJDTR	05/09/2025	26/01/2026
JPY	664,511,000	0.58%	BOJDTR	08/09/2025	09/03/2026
JPY	695,503,000	0.69%	BOJDTR	12/09/2025	20/08/2026
JPY	506,813,000	0.70%	BOJDTR	12/09/2025	14/09/2026
JPY	507,083,000	0.71%	BOJDTR	17/09/2025	18/09/2026
JPY	685,705,000	0.59%	BOJDTR	16/09/2025	12/03/2026
JPY	482,050,000	0.59%	BOJDTR	17/09/2025	17/03/2026
JPY	339,084,000	0.71%	BOJDTR	18/09/2025	17/09/2026
JPY	694,946,000	0.72%	BOJDTR	22/09/2025	24/09/2026

Pictet - Short-Term Money Market JPY (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2025 était de JPY 5,362,320.00 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Short-Term Money Market GBP

DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE DE DÉBUT DES FLUX D'INTÉRÊTS	DATE D'ÉCHÉANCE
CHF	5,000,000	0.25%	SARON FIXING 3M	21/05/2025	21/05/2032
CHF	3,000,000	0.09%	SARON FIXING 3M	23/06/2025	23/06/2028
CHF	2,300,000	0.26%	SARON FIXING 3M	19/09/2025	19/09/2032

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2025 était de GBP 110.24 et figure dans l'état des actifs nets.

Contrats de Total Return Swaps

Au 30 septembre 2025, la SICAV était engagée dans les contrats de Total Return Swaps suivants :

Pictet - Emerging Local Currency Debt

SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE D'ÉCHÉANCE
FRN Indonesia 22/28 FR0047	IDR	7,110,000,000.00	BBA LIBOR USD 6M	10.00%	15/02/2028
FRN Indonesia 22/28 FR0047	IDR	24,890,000,000.00	BBA LIBOR USD 6M	10.00%	17/02/2028

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de Total Return Swaps au 30 septembre 2025 était de USD 1,426,564.20 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Asian Local Currency Debt

SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE D'ÉCHÉANCE
FRN Indonesia 22/28 FR0047	IDR	2,890,000,000.00	BBA LIBOR USD 6M	10.00%	15/02/2028
FRN Indonesia 22/28 FR0047	IDR	10,110,000,000.00	BBA LIBOR USD 6M	10.00%	17/02/2028

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de Total Return Swaps au 30 septembre 2025 était de USD 579,497.35 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Global Equities Diversified Alpha

SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE D'ÉCHÉANCE
MSCI Daily Net TR World Euro	EUR	48,580.00	ESTER + 38 bps	MSDEWIN Index	27/02/2026

La plus-value nette non réalisée sur ce contrat de Total Return Swaps au 30 septembre 2025 était de EUR 799,675.38 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE D'ÉCHÉANCE
BNP Paribas	USD	275,000.00	0.00%	BNPXLVGU Index	31/10/2025

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat de Total Return Swaps au 30 septembre 2025 était de EUR 1,485,116.99 et figure dans l'état des actifs nets.

15. CREDIT DEFAULT SWAPS ("CDS")

Un CDS est un contrat financier bilatéral en vertu duquel une contrepartie (l'acheteur de la protection) paie une prime en échange de laquelle le vendeur de la protection s'engage à payer un certain montant dans l'hypothèse où l'émetteur de référence est confronté à un événement de crédit, tel que stipulé dans le contrat.

L'acheteur de la protection acquiert le droit de vendre une obligation spécifique, émise par l'émetteur de référence, à sa valeur nominale (ou à une autre valeur de référence ou prix d'exercice) lorsqu'un risque de crédit se produit. Les événements de crédit recouvrent communément la faillite, l'insolvabilité, la mise en redressement judiciaire/liquidation judiciaire, le report de dettes ou le défaut de paiement de dettes échues.

Au 30 septembre 2025, la SICAV était engagée dans les CDS suivants :

Pictet - EUR Bonds

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE D'ÉCHÉANCE
Buyer	iTraxx Europe Xover S44 5Y	EUR	2,200,000	5.00%	-	20/12/2030
Seller	Banco Santander	EUR	700,000	-	1.00%	20/12/2025

La moins-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 232,991.75 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Global Emerging Debt

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE D'ÉCHÉANCE
Buyer	Turkey	USD	3,840,000	1.00%	-	20/06/2030
Buyer	Turkey	USD	3,840,000	1.00%	-	20/06/2030
Buyer	Turkey	USD	8,150,000	1.00%	-	20/12/2029
Buyer	Turkey	USD	4,805,000	1.00%	-	20/06/2030
Buyer	Turkey	USD	2,155,000	1.00%	-	20/06/2030
Buyer	Indonesia	USD	32,735,000	1.00%	-	20/12/2030
Buyer	Indonesia	USD	38,665,000	1.00%	-	20/12/2030

La plus-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 597,772.82 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Global Bonds

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE D'ÉCHÉANCE
Buyer	iTraxx Europe Xover S44 5Y	EUR	800,000	5.00%	-	20/12/2030
Seller	Banco Santander	EUR	450,000	-	1.00%	20/12/2025

La moins-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 84,361.19 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - EUR High Yield

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE D'ÉCHÉANCE
Buyer	Ziggo Bond	EUR	700,000	5.00%	-	20/12/2027
Seller	Virgin Media Finance	EUR	700,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Dufry	EUR	200,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Dufry	EUR	500,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Ziggo	EUR	700,000	-	5.00%	20/12/2027
Seller	Telecom Italia	EUR	600,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Loxam	EUR	200,000	-	5.00%	20/12/2026
Seller	Atlantia	EUR	1,200,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Saipem Finance International	EUR	500,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Rexel	EUR	100,000	-	5.00%	20/06/2028

Pictet - EUR High Yield (suite)

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE D'ÉCHÉANCE
Seller	Rexel	EUR	100,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Rexel	EUR	1,300,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Renault	EUR	200,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Renault	EUR	1,200,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Matterhorn	EUR	600,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	OI European Group	EUR	600,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Kaixo Bondco Telecom	EUR	400,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Crown Europe	EUR	200,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Crown Europe	EUR	900,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	ZF Europe Finance	EUR	900,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Ziggo Bond	EUR	900,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Stena	EUR	300,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Optics Bidco	EUR	600,000	-	1.00%	20/06/2028

La plus-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 855,767.03 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE D'ÉCHÉANCE
Buyer	Indonesia	USD	44,475,000	1.00%	-	20/12/2030
Buyer	Indonesia	USD	52,525,000	1.00%	-	20/12/2030

La moins-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 831,992.28 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Asian Local Currency Debt

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE D'ÉCHÉANCE
Buyer	Indonesia	USD	2,615,000	1.00%	-	20/12/2030
Buyer	Indonesia	USD	3,085,000	1.00%	-	20/12/2030

La moins-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 47,138.43 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - EUR Short Term High Yield

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE D'ÉCHÉANCE
Buyer	iTraxx Europe Xover S43 5Y	EUR	30,000,000	1.00%	-	20/06/2030
Seller	Verisure	EUR	2,000,000	-	5.00%	20/12/2025
Seller	Verisure	EUR	2,000,000	-	5.00%	20/12/2025
Seller	Ziggo Bond	EUR	5,000,000	-	5.00%	20/06/2029
Seller	Grifols	EUR	3,000,000	-	5.00%	20/06/2028

La moins-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 70,497.35 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE D'ÉCHÉANCE
Buyer	iTraxx Europe Xover S44 5Y	EUR	3,100,000	5.00%	-	20/12/2030
Seller	Banco Santander	EUR	1,100,000	-	1.00%	20/12/2025

La moins-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 385,512.27 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Emerging Debt Blend

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE D'ÉCHÉANCE
Buyer	Indonesia	USD	1,240,000	1.00%	-	20/12/2030
Buyer	Indonesia	USD	1,460,000	1.00%	-	20/12/2030

La moins-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 23,116.24 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Strategic Credit

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE D'ÉCHÉANCE
Buyer	Mexico	USD	9,000,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	HSBC Holding	EUR	4,590,000	1.00%	-	20/12/2029
Seller	Natwest Group	EUR	4,590,000	-	1.00%	20/12/2029
Seller	Nissan Motor	JPY	335,740,000	-	1.00%	20/12/2029
Seller	ELO	EUR	3,450,000	-	1.00%	20/06/2026

La moins-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2025 était de USD 332,556.05 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX À PAYER	TAUX À RECEVOIR	DATE D'ÉCHÉANCE
Buyer	Indonesia	USD	4,170,000	1.00%	-	20/12/2030
Buyer	Indonesia	USD	4,930,000	1.00%	-	20/12/2030
Buyer	iTraxx Europe Xover S43 5Y	EUR	3,500,000	1.00%	-	20/06/2030
Buyer	Capital One Financial	USD	2,000,000	1.00%	-	20/12/2029
Buyer	iTraxx Europe Xover S44 5Y	EUR	2,900,000	5.00%	-	20/12/2030
Seller	Banco Santander	EUR	1,000,000	-	1.00%	20/12/2025
Seller	Grifols	EUR	500,000	-	5.00%	20/06/2028

La moins-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2025 était de EUR 439,603.30 et figure dans l'état des actifs nets.

16. WARRANTS

Au 30 septembre 2025, la SICAV était engagée dans les warrants suivants :

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

NOM	QUANTITÉ	DATE D'ÉCHÉANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Constellation Software	184.00	31/03/2040	CAD	0.00

17. DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

En date du October 25, 2024, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.34	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.92	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.52	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	3.00	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.38	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.30	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.77	par action

Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.00	par action
Pictet - EUR Income Opportunities - R dm	EUR	0.37	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.60	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.58	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.38	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.20	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.26	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.33	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.31	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.10	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.64	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm RMB	CNY	5.35	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.26	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.24	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.45	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.39	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.50	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	3.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	4.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.97	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm HKD	HKD	1.99	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm USD	USD	0.25	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.36	par action
Pictet - Climate Government Bonds - R dm EUR	EUR	0.07	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.65	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.38	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.33	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	par action
Pictet - Emerging Markets - R dm USD	USD	0.12	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	41.00	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	24.00	par action
Pictet - Japanese Equity Opportunities - HP dm USD	USD	0.92	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.50	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.20	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.50	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm HKD	HKD	4.00	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm USD	USD	0.05	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm USD	USD	1.00	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	18.51	par action

Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.32	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au October 22, 2024 et avec date de paiement au October 28, 2024.

En date du November 25, 2024, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.34	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.92	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.52	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	3.00	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.38	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.30	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.77	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.00	par action
Pictet - EUR Income Opportunities - R dm	EUR	0.37	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - B dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.58	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.38	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.20	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.26	par action
Pictet - Global High Yield - B dm USD	USD	1.20	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.33	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.31	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.15	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm JPY	JPY	68.00	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.64	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm RMB	CNY	5.35	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.26	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.24	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.45	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.39	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.50	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	3.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	4.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.97	par action

Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm HKD	HKD	1.99	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm USD	USD	0.25	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.36	par action
Pictet - Climate Government Bonds - R dm EUR	EUR	0.07	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.65	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.38	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.33	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	par action
Pictet - Emerging Markets - R dm USD	USD	0.12	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	50.00	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	28.00	par action
Pictet - Japanese Equity Opportunities - HP dm USD	USD	0.91	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	40.00	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm HKD	HKD	4.00	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm USD	USD	0.05	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - B dm USD	USD	1.72	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm USD	USD	1.90	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - HR dm JPY	JPY	260.00	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	27.00	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.34	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au November 21, 2024 et avec date de paiement au November 27, 2024.

En date du December 16, 2024, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Bonds - P dy	EUR	5.13	par action
Pictet - USD Government Bonds - I dy	USD	18.64	par action
Pictet - USD Government Bonds - P dy	USD	10.86	par action
Pictet - USD Government Bonds - HP dy EUR	EUR	7.75	par action
Pictet - EUR Corporate Bonds - I dy	EUR	4.16	par action
Pictet - EUR Corporate Bonds - P dy	EUR	1.92	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HA2 dy EUR	EUR	7.86	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dy USD	USD	13.43	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dy EUR	EUR	7.29	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dy GBP	GBP	8.39	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HJ dy EUR	EUR	9.16	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dy USD	USD	6.01	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dy EUR	EUR	6.73	par action
Pictet - Global Bonds - P dy EUR	EUR	1.84	par action
Pictet - Global Bonds - P dy USD	USD	1.96	par action
Pictet - EUR High Yield - I dy	EUR	8.40	par action
Pictet - EUR High Yield - P dy	EUR	3.01	par action
Pictet - EUR Income Opportunities - I dy	EUR	5.70	par action
Pictet - EUR Income Opportunities - P dy	EUR	3.07	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - I dy USD	USD	5.15	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - P dy	USD	3.27	par action
Pictet - CHF Bonds - J dy	CHF	6.30	par action
Pictet - CHF Bonds - P dy	CHF	3.72	par action
Pictet - EUR Government Bonds - I dy	EUR	2.16	par action
Pictet - EUR Government Bonds - P dy	EUR	1.45	par action

Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dy EUR	EUR	5.79	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dy GBP	GBP	4.11	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dy USD	USD	6.47	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dy EUR	EUR	2.72	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - J dy EUR	EUR	5.62	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dy EUR	EUR	5.38	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dy GBP	GBP	3.11	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dy USD	USD	4.06	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - Z dy EUR	EUR	5.86	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - Z dy USD	USD	8.23	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - I dy USD	USD	5.76	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dy GBP	GBP	3.19	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dy USD	USD	4.26	par action
Pictet - Global High Yield - I dy USD	USD	6.45	par action
Pictet - Global High Yield - P dy USD	USD	4.84	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HI dy EUR	EUR	3.93	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HI dy GBP	GBP	4.68	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dy EUR	EUR	2.90	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dy	EUR	3.72	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dy	EUR	3.03	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dy GBP	GBP	3.15	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dy USD	USD	4.36	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dy USD	USD	3.54	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - I dy	EUR	2.57	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - P dy	EUR	2.11	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - I dy USD	USD	3.87	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HI dy EUR	EUR	2.39	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HI dy JPY	JPY	299.97	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - P dy USD	USD	3.36	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - F dy GBP	GBP	1.80	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HF dy GBP	GBP	4.08	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dy USD	USD	2.86	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - J dy GBP	GBP	2.00	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - J dy RMB	CNY	21.79	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - K dy RMB	CNY	17.43	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - K dy USD	USD	2.44	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HK dy AUD	AUD	6.11	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HK dy SGD	SGD	5.46	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HK dy USD	USD	5.69	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - I dy USD	USD	3.97	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HI dy GBP	GBP	2.32	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HJ dy EUR	EUR	3.65	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - P dy USD	USD	3.37	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HP dy EUR	EUR	2.72	par action
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD - I dy	USD	4.84	par action
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR - I dy	EUR	3.34	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - HI dy EUR	EUR	4.32	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - HI dy GBP	GBP	5.76	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dy GBP	GBP	3.68	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dy USD	USD	4.94	par action
Pictet - Strategic Credit - E dy USD	USD	4.21	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dy EUR	EUR	4.12	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dy GBP	GBP	4.11	par action
Pictet - Strategic Credit - I dy USD	USD	4.04	par action
Pictet - Strategic Credit - HI dy EUR	EUR	3.88	par action
Pictet - Strategic Credit - HI dy GBP	GBP	3.99	par action
Pictet - Climate Government Bonds - P dy EUR	EUR	1.38	par action
Pictet - Climate Government Bonds - P dy USD	USD	1.47	par action
Pictet - Emerging Markets - I dy USD	USD	7.98	par action
Pictet - Emerging Markets - P dy USD	USD	2.85	par action
Pictet - Europe Index - I dy EUR	EUR	5.93	par action

Pictet - Europe Index - P dy EUR	EUR	4.50	par action
Pictet - Europe Index - R dy GBP	GBP	3.50	par action
Pictet - USA Index - I dy USD	USD	3.34	par action
Pictet - USA Index - P dy USD	USD	2.48	par action
Pictet - USA Index - R dy GBP	GBP	0.93	par action
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities - I dy EUR	EUR	9.11	par action
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities - P dy EUR	EUR	5.51	par action
Pictet - Japan Index - P dy JPY	JPY	381.85	par action
Pictet - Japan Index - R dy GBP	GBP	1.63	par action
Pictet - Pacific Ex Japan Index - P dy USD	USD	10.08	par action
Pictet - Pacific Ex Japan Index - R dy GBP	GBP	7.63	par action
Pictet - Premium Brands - I dy EUR	EUR	0.01	par action
Pictet - Premium Brands - I dy GBP	GBP	0.01	par action
Pictet - Water - I dy EUR	EUR	0.52	par action
Pictet - Water - I dy GBP	GBP	0.42	par action
Pictet - Japanese Equity Opportunities - J dy GBP	GBP	1.01	par action
Pictet - Japanese Equity Opportunities - P dy JPY	JPY	13.56	par action
Pictet - China Equities - P dy GBP	GBP	5.36	par action
Pictet - China Equities - P dy USD	USD	7.20	par action
Pictet - Japanese Equity Selection - P dy GBP	GBP	0.01	par action
Pictet - Japanese Equity Selection - P dy JPY	JPY	2.67	par action
Pictet - Emerging Markets Index - I dy USD	USD	5.82	par action
Pictet - Emerging Markets Index - P dy USD	USD	4.72	par action
Pictet - Emerging Markets Index - R dy GBP	GBP	3.31	par action
Pictet - Euroland Index - P dy EUR	EUR	3.67	par action
Pictet - Euroland Index - R dy GBP	GBP	2.86	par action
Pictet - Clean Energy Transition - J dy EUR	EUR	0.14	par action
Pictet - Clean Energy Transition - J dy GBP	GBP	0.11	par action
Pictet - Clean Energy Transition - J dy USD	USD	0.15	par action
Pictet - Clean Energy Transition - Z dy EUR	EUR	1.51	par action
Pictet - Timber - I dy GBP	GBP	1.80	par action
Pictet - Timber - J dy EUR	EUR	3.16	par action
Pictet - Timber - P dy GBP	GBP	0.21	par action
Pictet - Timber - P dy USD	USD	0.28	par action
Pictet - Nutrition - I dy EUR	EUR	1.38	par action
Pictet - Nutrition - I dy GBP	GBP	1.14	par action
Pictet - Nutrition - I dy USD	USD	1.55	par action
Pictet - Nutrition - J dy GBP	GBP	1.88	par action
Pictet - SmartCity - I dy CHF	CHF	1.00	par action
Pictet - SmartCity - I dy EUR	EUR	1.06	par action
Pictet - SmartCity - I dy GBP	GBP	1.01	par action
Pictet - SmartCity - I dy USD	USD	1.14	par action
Pictet - SmartCity - P dy GBP	GBP	0.08	par action
Pictet - SmartCity - R dy EUR	EUR	1.33	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dy EUR	EUR	0.74	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - I dy EUR	EUR	2.34	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - I dy USD	USD	2.49	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - P dy USD	USD	1.34	par action
Pictet - Global Thematic Opportunities - Z dy EUR	EUR	1.31	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - HP dy GBP	GBP	3.66	par action
Pictet - Positive Change - I dy EUR	EUR	0.37	par action
Pictet - Quest AI-Driven Global Equities - I dy GBP	GBP	0.29	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dy EUR	EUR	3.03	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - P dy EUR	EUR	2.27	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HI dy GBP	GBP	2.92	par action
Pictet - Short-Term Money Market CHF - P dy	CHF	2.74	par action
Pictet - Short-Term Money Market CHF - Z dy	CHF	2.91	par action
Pictet - Short-Term Money Market USD - I dy	USD	6.68	par action
Pictet - Short-Term Money Market USD - J dy	USD	6.85	par action
Pictet - Short-Term Money Market USD - P dy	USD	3.98	par action
Pictet - Short-Term Money Market EUR - I dy	EUR	5.26	par action

Pictet - Short-Term Money Market EUR - P dy	EUR	3.44	par action
Pictet - Short-Term Money Market JPY - P dy	JPY	206.67	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - I dy	GBP	4.37	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dy	GBP	4.43	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - P dy	GBP	4.28	par action
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD - I dy	USD	2.17	par action
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD - J dy	USD	5.23	par action
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD - P dy	USD	4.89	par action
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR - I dy	EUR	1.63	par action
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR - P dy	EUR	3.83	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au December 17, 2024 et avec date de paiement au December 20, 2024.

En date du December 30, 2024, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.20	par action
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.71	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	1.09	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.36	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.65	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.43	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.69	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.40	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.01	par action
Pictet - EUR Income Opportunities - R dm	EUR	0.37	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - B dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.94	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.49	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.25	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.38	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.33	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.32	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Global High Yield - B dm USD	USD	1.20	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.35	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.37	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.15	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm JPY	JPY	68.00	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm RMB	CNY	5.34	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.30	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.25	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.14	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.53	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.14	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.45	par action

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.13	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.50	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	3.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	4.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	1.98	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm HKD	HKD	3.12	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.34	par action
Pictet - Climate Government Bonds - R dm EUR	EUR	0.09	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.48	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.22	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.18	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.25	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	50.00	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	28.00	par action
Pictet - Japanese Equity Opportunities - HP dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	40.00	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - B dm USD	USD	0.43	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm HKD	HKD	3.54	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm USD	USD	0.47	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - R dm USD	USD	0.04	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - B dm USD	USD	1.72	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.11	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm USD	USD	1.90	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - HR dm JPY	JPY	260.00	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	27.00	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.25	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.17	par action
Pictet - Short-Term Money Market EUR - T1 dm	EUR	0.23	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.33	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au December 23, 2024 et avec date de paiement au January 2, 2025.

En date du January 24, 2025, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.20	par action
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.71	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	1.09	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.36	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.65	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.43	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.69	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.40	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.01	par action
Pictet - EUR Income Opportunities - R dm	EUR	0.37	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - B dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.94	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.49	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.25	par action

Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.38	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.33	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.32	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Global High Yield - B dm USD	USD	1.20	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.35	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.37	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.15	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm JPY	JPY	68.00	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm RMB	CNY	5.36	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.30	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.25	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.14	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.53	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.14	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.45	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.13	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.50	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	3.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	4.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	1.98	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm HKD	HKD	3.12	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.34	par action
Pictet - Climate Government Bonds - R dm EUR	EUR	0.09	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.48	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.22	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.18	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.25	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	50.00	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	28.00	par action
Pictet - Japanese Equity Opportunities - HP dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	40.00	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - B dm USD	USD	0.43	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm HKD	HKD	3.54	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm USD	USD	0.47	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - R dm USD	USD	0.04	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - B dm USD	USD	1.72	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.11	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm USD	USD	1.90	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - HR dm JPY	JPY	260.00	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	27.00	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.25	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.17	par action

Pictet - Short-Term Money Market EUR - T1 dm	EUR	0.38	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.31	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au January 21, 2025 et avec date de paiement au January 27, 2025.

En date du February 24, 2025, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.20	par action
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.71	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	1.09	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.36	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.65	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.43	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.69	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.40	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.01	par action
Pictet - EUR Income Opportunities - R dm	EUR	0.37	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - B dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.94	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.49	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.25	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.38	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.33	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.32	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Global High Yield - B dm USD	USD	1.20	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.35	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.37	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.15	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm JPY	JPY	68.00	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm RMB	CNY	5.35	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.30	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.25	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.14	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.53	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.14	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.45	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HI ds GBP	GBP	1.29	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HJ ds EUR	EUR	1.29	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.13	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.50	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	3.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	4.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	1.98	par action

Pictet - Absolute Return Fixed Income - HI ds JPY	JPY	177.00	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm HKD	HKD	3.12	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - I1 dm USD	USD	0.56	par action
Pictet - Strategic Credit - P1 dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Strategic Credit - R1 dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Climate Government Bonds - R dm EUR	EUR	0.09	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.48	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.22	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.18	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.25	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	50.00	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	28.00	par action
Pictet - Japanese Equity Opportunities - HP dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	40.00	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - B dm USD	USD	0.43	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm HKD	HKD	3.54	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm USD	USD	0.47	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - R dm USD	USD	0.04	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - B dm USD	USD	1.72	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.11	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm USD	USD	1.90	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - HR dm JPY	JPY	260.00	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	27.00	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.25	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.17	par action
Pictet - Short-Term Money Market EUR - T1 dm	EUR	0.38	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.33	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au February 21, 2025 et avec date de paiement au February 27, 2025.

En date du March 24, 2025, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.20	par action
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.71	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	1.09	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.36	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.65	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.43	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.69	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.40	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.01	par action
Pictet - EUR Income Opportunities - R dm	EUR	0.37	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - B dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.94	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.49	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.25	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.38	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.33	par action

Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.32	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Global High Yield - B dm USD	USD	1.20	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.35	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.37	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.15	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm JPY	JPY	68.00	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm RMB	CNY	5.35	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.30	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.25	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.14	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.53	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - A dm GBP	GBP	0.23	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - A7 dm EUR	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm EUR	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm GBP	GBP	0.22	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm USD	USD	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - K dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.14	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.45	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.13	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.50	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	3.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	4.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	1.98	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm HKD	HKD	3.12	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - I1 dm USD	USD	0.56	par action
Pictet - Strategic Credit - P1 dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Strategic Credit - R1 dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Climate Government Bonds - R dm EUR	EUR	0.09	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.48	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.22	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.18	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.25	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	50.00	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	28.00	par action
Pictet - Japanese Equity Opportunities - HP dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	40.00	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - B dm USD	USD	0.43	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm HKD	HKD	3.54	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm USD	USD	0.47	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - R dm USD	USD	0.04	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - B dm USD	USD	1.72	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.11	par action

Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm USD	USD	1.90	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - HR dm JPY	JPY	260.00	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	27.00	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.25	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.17	par action
Pictet - Short-Term Money Market USD - J dm	USD	0.30	par action
Pictet - Short-Term Money Market EUR - J dm	EUR	0.24	par action
Pictet - Short-Term Money Market EUR - T1 dm	EUR	0.34	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.30	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au March 21, 2025 et avec date de paiement au March 27, 2025.

En date du April 28, 2025, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.20	par action
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.71	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	1.09	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.36	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.65	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.43	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.69	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.40	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.01	par action
Pictet - EUR Income Opportunities - R dm	EUR	0.37	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - B dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.94	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.49	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.25	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.38	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.33	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.32	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Global High Yield - B dm USD	USD	1.20	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.35	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.37	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.15	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm JPY	JPY	68.00	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm RMB	CNY	5.36	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.30	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.25	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.14	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.53	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - A dm GBP	GBP	0.23	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - A7 dm EUR	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HA7 DM GBP	GBP	0.23	par action

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HF DM GBP	GBP	0.22	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm EUR	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HF DM USD	USD	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm GBP	GBP	0.22	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm USD	USD	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - K dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HK DM SUD	USD	0.28	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.14	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.45	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.13	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.50	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	3.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	4.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	1.98	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm HKD	HKD	3.12	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - I1 dm USD	USD	0.56	par action
Pictet - Strategic Credit - P1 dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Strategic Credit - R1 dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Climate Government Bonds - R dm EUR	EUR	0.09	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.48	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.22	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.18	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.25	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	50.00	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	28.00	par action
Pictet - Japanese Equity Opportunities - HP dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	40.00	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - B dm USD	USD	0.43	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm HKD	HKD	3.54	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm USD	USD	0.47	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - R dm USD	USD	0.04	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - B dm USD	USD	1.72	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.11	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm USD	USD	1.90	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - HR dm JPY	JPY	260.00	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	27.00	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.25	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.17	par action
Pictet - Short-Term Money Market USD - J dm	USD	0.42	par action
Pictet - Short-Term Money Market EUR - J dm	EUR	0.30	par action
Pictet - Short-Term Money Market EUR - T1 dm	EUR	0.29	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.28	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au April 23, 2025 et avec date de paiement au April 29, 2025.

En date du May 26, 2025, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.20	par action
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.71	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	1.09	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.60	par action

Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.36	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.65	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.43	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.69	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.40	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.01	par action
Pictet - EUR Income Opportunities - R dm	EUR	0.37	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - B dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.94	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.49	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.25	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.38	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.33	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.32	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Global High Yield - B dm USD	USD	1.20	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.35	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.37	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.15	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm JPY	JPY	68.00	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm RMB	CNY	5.35	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.30	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.25	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.14	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.53	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - A dm GBP	GBP	0.23	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - A7 dm EUR	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HA7 DM GBP	GBP	0.23	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HF DM GBP	GBP	0.22	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm EUR	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HF DM USD	USD	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm GBP	GBP	0.22	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm USD	USD	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - K dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HK DM SUD	USD	0.28	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.14	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.45	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.13	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.50	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	3.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	4.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	1.98	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm HKD	HKD	3.12	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.34	par action

Pictet - Strategic Credit - I1 dm USD	USD	0.56	par action
Pictet - Strategic Credit - P1 dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Strategic Credit - R1 dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.48	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.22	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.18	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.25	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	50.00	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	28.00	par action
Pictet - Japanese Equity Opportunities - HP dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	40.00	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - B dm USD	USD	0.43	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm USD	USD	0.47	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - R dm USD	USD	0.04	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - B dm USD	USD	1.72	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.11	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm USD	USD	1.90	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - HR dm JPY	JPY	260.00	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	27.00	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.25	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.17	par action
Pictet - Short-Term Money Market USD - J dm	USD	0.46	par action
Pictet - Short-Term Money Market EUR - J dm	EUR	0.30	par action
Pictet - Short-Term Money Market EUR - T1 dm	EUR	0.30	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.28	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au May 21, 2025 et avec date de paiement au May 27, 2025.

En date du June 24, 2025, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.20	par action
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.71	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	1.09	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.36	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.65	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.43	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.69	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.40	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.01	par action
Pictet - EUR Income Opportunities - R dm	EUR	0.37	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - B dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.94	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.49	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.25	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.38	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.33	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.32	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Global High Yield - B dm USD	USD	1.20	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.35	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.37	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.15	par action

Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm JPY	JPY	68.00	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm RMB	CNY	5.35	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.30	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.25	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.14	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.53	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - A dm GBP	GBP	0.23	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - A7 dm EUR	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HA7 DM GBP	GBP	0.23	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HF DM GBP	GBP	0.22	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm EUR	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HF DM USD	USD	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm GBP	GBP	0.22	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm USD	USD	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - K dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HK DM SUD	USD	0.28	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.14	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.45	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.13	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.50	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	3.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	4.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	1.98	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm HKD	HKD	3.12	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - I1 dm USD	USD	0.56	par action
Pictet - Strategic Credit - P1 dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Strategic Credit - R1 dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.48	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.22	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.18	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.25	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	50.00	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	28.00	par action
Pictet - Japanese Equity Opportunities - HP dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	40.00	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - B dm USD	USD	0.43	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm USD	USD	0.47	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - R dm USD	USD	0.04	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - B dm USD	USD	1.72	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.11	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm USD	USD	1.90	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - HR dm JPY	JPY	260.00	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	27.00	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.25	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.16	par action

Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.17	par action
Pictet - Short-Term Money Market USD - J dm	USD	0.47	par action
Pictet - Short-Term Money Market EUR - J dm	EUR	0.29	par action
Pictet - Short-Term Money Market EUR - T1 dm	EUR	0.28	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.29	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au June 24, 2025 et avec date de paiement au June 30, 2025.

En date du July 24, 2025, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.20	par action
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.71	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	1.09	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.36	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.65	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.43	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.69	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.40	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.01	par action
Pictet - EUR Income Opportunities - R dm	EUR	0.37	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - B dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.94	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.49	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.25	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.38	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.33	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.32	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Global High Yield - B dm USD	USD	1.20	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.35	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.37	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.15	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm JPY	JPY	68.00	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm RMB	CNY	5.35	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.30	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.25	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.14	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.53	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - A dm GBP	GBP	0.23	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - A7 dm EUR	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HA7 DM GBP	GBP	0.23	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HF DM GBP	GBP	0.22	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm EUR	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HF DM USD	USD	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm GBP	GBP	0.22	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm USD	USD	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - K dm USD	USD	0.28	par action

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HK DM SUD	USD	0.28	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.14	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.45	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.13	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.50	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	3.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	4.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	1.98	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm HKD	HKD	3.12	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - I1 dm USD	USD	0.56	par action
Pictet - Strategic Credit - P1 dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Strategic Credit - R1 dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.48	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.22	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.18	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.25	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	50.00	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	28.00	par action
Pictet - Japanese Equity Opportunities - HP dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	40.00	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - B dm USD	USD	0.43	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm USD	USD	0.47	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - R dm USD	USD	0.04	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - B dm USD	USD	1.72	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.11	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm USD	USD	1.90	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - HR dm JPY	JPY	260.00	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	27.00	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.25	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.17	par action
Pictet - Short-Term Money Market USD - J dm	USD	0.44	par action
Pictet - Short-Term Money Market EUR - J dm	EUR	0.25	par action
Pictet - Short-Term Money Market EUR - T1 dm	EUR	0.25	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.27	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au July 22, 2025 et avec date de paiement au July 28, 2025.

En date du August 22, 2025, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.20	par action
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.71	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	1.09	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.36	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.65	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.43	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.69	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.40	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.01	par action

Pictet - EUR Income Opportunities - R dm	EUR	0.37	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - B dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.94	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.49	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.25	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.38	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.33	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.32	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Global High Yield - B dm USD	USD	1.20	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.35	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.37	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.15	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm JPY	JPY	68.00	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm RMB	CNY	5.35	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.30	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.25	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.14	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.53	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - A dm GBP	GBP	0.23	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - A7 dm EUR	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HA7 DM GBP	GBP	0.23	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HF DM GBP	GBP	0.22	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm EUR	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HF DM USD	USD	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm GBP	GBP	0.22	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm USD	USD	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - K dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HK DM SUD	USD	0.28	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.14	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.45	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HI ds GBP	GBP	1.29	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HJ ds EUR	EUR	1.29	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.13	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.50	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	3.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	4.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	1.98	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm HKD	HKD	3.12	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - I1 dm USD	USD	0.56	par action
Pictet - Strategic Credit - P1 dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Strategic Credit - R1 dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.48	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.22	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.18	par action

Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.25	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	50.00	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	28.00	par action
Pictet - Japanese Equity Opportunities - HP dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	40.00	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - B dm USD	USD	0.43	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm USD	USD	0.47	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - R dm USD	USD	0.04	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - B dm USD	USD	1.72	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.11	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm USD	USD	1.90	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - HR dm JPY	JPY	260.00	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	27.00	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.25	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.17	par action
Pictet - Short-Term Money Market USD - J dm	USD	0.42	par action
Pictet - Short-Term Money Market EUR - J dm	EUR	0.26	par action
Pictet - Short-Term Money Market EUR - T1 dm	EUR	0.26	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.30	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au August 21, 2025 et avec date de paiement au August 27. 2025.

En date du September 24, 2025, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.20	par action
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.71	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	1.09	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.36	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.65	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.43	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.69	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.40	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.01	par action
Pictet - EUR Income Opportunities - R dm	EUR	0.37	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - B dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.94	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.49	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.25	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.38	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.33	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.32	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Global High Yield - B dm USD	USD	1.20	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.35	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.37	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.15	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm JPY	JPY	68.00	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm RMB	CNY	5.35	par action

Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.30	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.25	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.14	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.53	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - A dm GBP	GBP	0.23	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - A7 dm EUR	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HA7 DM GBP	GBP	0.23	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HF DM GBP	GBP	0.22	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm EUR	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HF DM USD	USD	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm GBP	GBP	0.22	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - F dm USD	USD	0.29	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - K dm USD	USD	0.28	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HK DM SUD	USD	0.28	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.14	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.45	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.13	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.50	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	3.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	4.30	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	1.98	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.21	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm HKD	HKD	3.12	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - P dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Debt Blend - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.34	par action
Pictet - Strategic Credit - I1 dm USD	USD	0.56	par action
Pictet - Strategic Credit - P1 dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Strategic Credit - R1 dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.48	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.22	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.18	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.25	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	50.00	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	28.00	par action
Pictet - Japanese Equity Opportunities - HP dm USD	USD	0.75	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	12.00	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	40.00	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - B dm USD	USD	0.43	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - P dm USD	USD	0.47	par action
Pictet - Global Multi Asset Themes - R dm USD	USD	0.04	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - B dm USD	USD	1.72	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.11	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm USD	USD	1.90	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - HR dm JPY	JPY	260.00	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	27.00	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.25	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.17	par action
Pictet - Short-Term Money Market USD - J dm	USD	0.42	par action

Pictet - Short-Term Money Market EUR - J dm	EUR	0.26	par action
Pictet - Short-Term Money Market EUR - T1 dm	EUR	0.26	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.29	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au September 23, 2025 et avec date de paiement au September 29, 2025.

18. INVESTISSEMENTS CROISES ENTRE COMPARTIMENTS

Au 30 septembre 2025, vingt-cinq compartiments de la SICAV investissent dans d'autres compartiments de celle-ci.

Pictet - EUR Corporate Bonds

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN EUR	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	6,399,609.42	0.81

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - EUR Corporate Bonds s'élève à 6,399,609.42 EUR et représente 0.81% de ses actifs nets.

Pictet - Global Emerging Debt

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	41,218,384.69	2.25

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Global Emerging Debt s'élève à 41,218,384.69 USD et représente 2.25% de ses actifs nets.

Pictet - EUR High yield

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN EUR	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	10,758,202.93	2.15

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - EUR High Yield s'élève à 10,758,202.93 EUR et représente 2.15% de ses actifs nets.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	79,111,718.75	3.18

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Emerging Local Currency Debt s'élève à 79,111,718.75 USD et représente 3.18% de ses actifs nets.

Pictet - Asian Local Currency Debt

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	1,653,432.05	1.09

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Asian Local Currency Debt s'élève à 1,653,432.05 USD et représente 1.09% de ses actifs nets.

Pictet - EUR Short Term High Yield

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN EUR	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	58,927,828.92	3.98

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet EUR Short Term High Yield s'élève à 58,927,828.92 EUR et représente 3.98% de ses actifs nets.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	9,616,866.27	1.28

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Emerging Corporate Bonds s'élève à 9,616,866.27 USD et représente 1.28% de ses actifs nets.

Pictet - Emerging Debt Blend

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	497,171.34	0.72%

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Emerging Debt Blend s'élève à 497,171.34 USD et représente 0.72% de ses actifs nets.

Pictet - Digital

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	67,295,359.01	1.31

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Digital s'élève à 67,295,359.01 USD et représente 1.31% de ses actifs nets.

Pictet - Biotech

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	22,007,746.23	1.48

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Biotech s'élève à 22,007,746.23 USD et représente 1.48% de ses actifs nets.

Pictet - Premium Brands

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	19,786,415.88	1.42

Le montant total des investissements croisés du compartiment Pictet - Premium Brands s'élève à USD 19.786.415,88 et représente 1,42% de ses actifs nets.

Pictet - Water

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN EUR	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	53,770,819.52	0.73

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Water s'élève à 53,770,819.52 EUR et représente 0.73% de ses actifs nets.

Pictet - Security

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	54,807,561.77	0.93

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Security s'élève à 54,807,561.77 USD et représente 0.93% de ses actifs nets.

Pictet - Clean Energy Transition

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	57,037,437.52	1.65

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Clean Energy Transition s'élève à 57,037,437.52 USD et représente 1.65% de ses actifs nets.

Pictet - Timber

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	19,678,098.88	3.20

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Timber s'élève à 19,678,098.88 USD et représente 3.20% de ses actifs nets.

Pictet - Global Megatrend Selection

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	177,392,281.82	1.55
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	69,393,603.86	0.61

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Global Megatrend Selection s'élève à 246,785,885.68 USD et représente 2.16% de ses actifs nets.

Pictet - Global Environmental Opportunities

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	84,637,299.83	1.61

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Global Environmental Opportunities s'élève à 84,637,299.83 USD et représente 1.61% de ses actifs nets.

Pictet - SmartCity

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN EUR	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	5,410,688.85	0.77

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - SmartCity s'élève à 5,410,688.85 EUR et représente 0.77% de ses actifs nets.

Pictet - Global Multi Asset Themes

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN EUR	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Emerging Local Currency Debt	538,120.00	3.84

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Global Multi Asset Themes s'élève à 538,120.00 USD et représente 3.84% de ses actifs nets.

Pictet - Robotics

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	340,850,773.26	3.06

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Robotics s'élève à 340,850,773.26 USD et représente 3.06% de ses actifs nets.

Pictet - Global Thematic Opportunities

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	13,733,060.96	1.62

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Global Thematic Opportunities s'élève à 13,733,060.96 USD et représente 1.62% de ses actifs nets.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN EUR	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Global Emerging Debt	499,216.72	0.01
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	20,438,469.20	0.38
Pictet - USA Index	7,632,540.10	0.15
Pictet - Euroland Index	1,582,930.86	0.03
Pictet - Quest AI-Driven Global Equities	3,012,000.00	0.05
Pictet - EUR Short Term High Yield	19,784,933.11	0.37
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	19,985,725.46	0.37
Pictet - Japan Index	1,068,414.67	0.02
Pictet - Robotics	49,646.80	0.00
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	469,675.21	0.01
Pictet - Global High Yield	116,156.54	0.00
Pictet - Europe Index	1,756,529.66	0.03
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	10,032,471.20	0.19
Pictet - Global Thematic Opportunities	328,295.45	0.01
Pictet - EUR High Yield	468,400.89	0.01
Pictet - Short-Term Money Market EUR	9,069,514.29	0.17
Pictet - Security	46,691.39	0.00
Pictet - Digital	48,368.98	0.00
Pictet - Emerging Corporate Bonds	116,643.79	0.00

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Multi Asset Global Opportunities s'élève à 96,506,624.32 EUR et représente 1.80% de ses actifs nets.

Pictet - Global Dynamic Allocation

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN EUR	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Emerging Local Currency Debt	475,232.19	5.19
Pictet - Absolute Return Fixed Income	397,209.35	4.34
Pictet - Quest AI-Driven Global Equities	302,011.03	3.30
Pictet - Emerging Markets	288,214.01	3.15
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	1,280,131.59	13.98
Pictet - Global High Yield	621,166.21	6.79
Pictet - Global Sustainable Credit	146,693.29	1.60

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Global Dynamic Allocation s'élève à 3,510,657.67 EUR et représente 38.35% de ses actifs nets.

Pictet - Emerging Markets Multi Asset

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Global Emerging Debt	3,719,130.32	3.06
Pictet - Emerging Local Currency Debt	6,076,419.10	5.01
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	6,844,844.63	5.64
Pictet - Russian Equities	509,674.34	0.42
Pictet - Indian Equities	5,129,692.72	4.23
Pictet - Short-Term Money Market USD	9,436,938.97	7.79

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Emerging Markets Multi Asset s'élève à 31,716,700.08 USD et représente 26.15% de ses actifs nets.

Pictet - Dynamic Asset Allocation

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Emerging Local Currency Debt	5,109,047.93	3.37
Pictet - Absolute Return Fixed Income	6,605,794.06	4.36
Pictet - Quest AI-Driven Global Equities	4,428,316.96	2.93
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	21,146,981.12	13.96
Pictet - Global High Yield	10,307,698.63	6.80
Pictet - Global Sustainable Credit	3,149,454.59	2.08

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet – Dynamic Asset Allocation s'élève à 50,747,293.29 USD et représente 33.50% de ses actifs nets.

Le montant des investissements croisés figure dans l'état consolidé des actifs nets au 30 septembre 2025 ainsi que dans l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30 septembre 2025. Ce montant représente un total de 1,236,944,085.69 EUR, soit 1.05% des actifs nets consolidés de la SICAV.

19. GARANTIE SUR PRODUITS DERIVES NEGOCIES DE GRE A GRE

Dans le cadre de leurs transactions sur des produits dérivés négociés de gré à gré (CFD, contrats d'options, contrats de swap et CDS), les compartiments de la SICAV reçoivent des garanties en espèces de la part des différentes contreparties avec lesquelles ils traitent.

Au 30 septembre 2025, les compartiments de la SICAV avaient reçu en garantie les montants suivants :

COMPARTIMENT	DEVISE	MONTANT EN GARANTIE
Pictet - EUR Bonds	EUR	12.00
Pictet - Global Emerging Debt	USD	1,920,000.00
Pictet - EUR High Yield	EUR	400,000.00
Pictet - Emerging Local Currency Debt	USD	21,040,000.00
Pictet - Asian Local Currency Debt	USD	200,000.00
Pictet - Global Sustainable Credit	USD	690,000.00
Pictet - EUR Short Term High Yield	EUR	690,012.00
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	EUR	30,000.00
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR	EUR	380,000.00
Pictet - Emerging Debt Blend	USD	190,000.00
Pictet - Climate Government Bonds	USD	350,000.00
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	EUR	23,512,429.89
Pictet - Short-Term Money Market CHF	CHF	860,000.00
Pictet - Short-Term Money Market USD	USD	26,490,000.00
Pictet - Short-Term Money Market EUR	EUR	54,020,000.00
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	USD	8,660,000.00
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	EUR	19,560,000.00

20. CONFLIT ENTRE L'UKRAINE ET LA RUSSIE

L'éclatement du conflit russo-ukrainien en février 2022 a eu des répercussions sur la performance des marchés financiers, qui ont été encore exacerbées par les sanctions, la dislocation des marchés et une piètre liquidité, notamment pour les valeurs russes et ukrainiennes, ce qui a rendu impossible la négociation ou l'évaluation de la majorité des titres russes (titres onshore, c'est-à-dire en RUB et UAH) ou le rapatriement des produits de vente en devise forte depuis un compte "S".

Dans ce contexte :

- Le Conseil d'Administration de la SICAV a attribué une valeur nulle aux titres russes en devise locale et en devise forte, ainsi qu'aux titres offshore ayant un lien avec la Russie, à l'instar des ADR.
- Le Conseil d'Administration a attribué une valeur nulle aux comptes courants et de dépôt en RUB.

Cette décision pourra être modifiée en fonction de l'évolution de la situation.

La Société de Gestion continue de surveiller les expositions existantes à la Russie et à l'Ukraine, ainsi que les effets du conflit russo-ukrainien. Dans le cadre notamment des réunions régulières du Comité d'évaluation et du Comité des risques, les décisions prises tiennent compte de la situation actuelle et de son évolution. Ces décisions sont soumises à un examen régulier. Les principaux éléments pris en compte sont, entre autres :

- Les expositions directes et indirectes, ainsi que les effets de contagion susceptibles d'avoir un impact négatif sur les compartiments ;
- Les marchés et l'évaluation des actifs ;
- la prise en compte par l'équipe Portfolio Compliance des restrictions aux mouvements de capitaux et des sanctions prises en raison du conflit entre l'Ukraine et la Russie.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a bon espoir qu'elle puisse poursuivre ses activités et suit de près la crise actuelle.

Informations spécifiques à Pictet - Russian Equities

Compte tenu du contexte évoqué ci-dessus, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire, la souscription et le rachat des actions du compartiment Pictet - Russian Equities à compter du 28 février 2022 (comme indiqué dans l'avis aux actionnaires daté du 25 février 2022) et de renoncer à la commission de gestion jusqu'à nouvel ordre.

Le Conseil d'Administration de la SICAV réexaminera la suspension à intervalles réguliers et toutes les mesures seront prises pour mettre fin à la Période de suspension dès que possible, dans le meilleur intérêt des actionnaires.

Dans la situation actuelle, il n'est pas possible de déterminer combien de temps durera la suspension du calcul officiel de la VNI (y compris de l'émission, du rachat et de la conversion des actions). Les informations comptables et la valeur nette d'inventaire relatives au compartiment, présentées dans les présents états financiers, ont été établies et calculées selon les principes comptables décrits dans la note 2, à l'exception des titres russes et des montants des liquidités en RUB, comme décrit ci-dessus. Cette valeur nette d'inventaire est une valeur technique et non publiée.

Toute décision ultérieure modifiant ce statut sera communiquée aux investisseurs en temps voulu.

Evénement concernant Pictet – Russian Equities

Malgré la suspension de la VNI, le Conseil d'Administration a proposé de distribuer 90% des liquidités disponibles aux actionnaires du compartiment par le biais d'une distribution au prorata avec annulation d'actions, considérant qu'aucun rachat d'actions ne pouvait avoir lieu pendant la suspension de la VNI.

Une AGE s'est tenue le 6 janvier 2025 et a décidé de distribuer les liquidités et d'annuler un nombre proportionnel d'actions détenues par chaque actionnaire en utilisant une VNI technique (voir ci-dessous pour plus d'informations) telle que communiquée aux actionnaires dans la note du contrat de rachat.

- Le total des liquidités disponibles était de 167,593,066.77 USD au 7 janvier 2025, et par conséquent, le prorata de 90% correspondait à 150,833,760.09 USD.
- Ce prorata de 90% des liquidités distribuées représentait 25.54% de la VNI technique.
- La VNI technique a été calculée en utilisant les prix au 25 février 2022 pour les actifs russes et les derniers prix disponibles pour les actifs kazakhs. La VNI technique calculée le 7 janvier 2025 s'élève à 590,561,009 USD.
- Les actionnaires ont reçu une note de contrat de rachat le 7 janvier 2025, les fonds devant leur parvenir au plus tard le 10 janvier 2025.
- Tous les ordres de rachat en attente ont été ajustés au prorata, conformément au processus d'annulation des actions.

Autres compartiments impactés

A l'exception du compartiment Pictet - Russian Equities, l'exposition des compartiments suivants à la Russie a été calculée sur la base d'un prix de marché théorique (prix de marché non négociable) attribué aux titres russes et à l'exposition au RUB au 30 septembre 2025. Cette exposition est exprimée en pourcentage de la VNI du compartiment concerné. Cette information est donnée à titre indicatif uniquement.

- Pictet - Emerging Markets Index : 2.02%
- Pictet – Global Multi Asset Themes : 8.83%
- Pictet - Emerging Markets Multi Asset* : 1.85%

* Tient compte de la dernière VNI officielle de Pictet Russian Equities HZ EUR.

21. ACCORDS DE PRISE EN PENSION

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2025, le Fonds a conclu des accords de prise en pension. Pour les compartiments suivants, la valeur des accords de prise en pension au 30 septembre 2025 s'élève à :

Pictet - Short-Term Money Market USD

	QUANTITÉ	TAUX D'INTÉRÊT	ECHÉANCE
Euroclear REPOC	290,000,000.00	4.40%	01/10/2025
Euroclear REPOC	360,000,000.00	4.19%	01/10/2025
Euroclear REPOC	265,000,000.00	4.19%	01/10/2025

Le montant de la garantie sur ces contrats au 30 septembre 2025 était de 1,551,960,402.13 USD.

Pictet - Short-Term Money Market GBP

	QUANTITÉ	TAUX D'INTÉRÊT	ECHÉANCE
Euroclear REPOC	38,000,000.00	4.30%	01/10/2025
Euroclear REPOC	8,000,000.00	4.10%	01/10/2025
Euroclear REPOC	14,000,000.00	4.20%	01/10/2025

Le montant de la garantie sur ces contrats au 30 septembre 2024 était de 60,066,397.18 GBP.

Pictet - Short-Term Money Market EUR

	QUANTITÉ	TAUX D'INTÉRÊT	ECHÉANCE
Euroclear REPOC	50,000,000.00	1.89%	01/10/2025
Euroclear REPOC	500,000,000.00	1.91%	01/10/2025
Euroclear REPOC	560,000,000.00	1.93%	01/10/2025
Euroclear REPOC	590,000,000.00	1.93%	01/10/2025

Le montant de la garantie sur ces contrats au 30 septembre 2024 était de 1,651,886,235.54 EUR.

22. EVÉNEMENTS POST-CLÔTURE

Le Conseil d'Administration de la SICAV a approuvé la fusion du compartiment Pictet - Human avec le compartiment Pictet - Health avec une date d'effet fixée au 13 novembre 2025.

Un nouveau compartiment, le Pictet - US High Yield, a été lancé le 1er octobre 2025.

Un nouveau prospectus est entré en vigueur en octobre 2025.

Conformément à la "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio ("TER") de placements collectifs de capitaux" du 16 mai 2008 (état au 5 août 2021) de l'Asset Management Association Switzerland ("AMAS"), la SICAV est tenue de publier un TER pour la dernière période de douze mois ("TER de l'AMAS").

Le TER se définit comme le total des frais d'exploitation (les frais d'exploitation consistent essentiellement en commissions de gestion et commissions de conseil en investissement, commissions de Banque dépositaire, intérêts et frais bancaires, commissions de service, commissions de performance, taxes et droits) rapporté à la VNI moyenne du compartiment/de la classe d'actions concerné(e) (calculée sur la base de la moyenne quotidienne des actifs nets de la période concernée) exprimé dans sa devise de référence.

La SICAV publie également le TER du Prêt de titres dont la méthode de calcul est identique à celle utilisée pour le TER de l'AMAS, tout en incluant les revenus d'intérêts sur le prêt de titres.

En outre, pour les nouvelles classes d'actions lancées au cours de la période, les frais opérationnels ont été annualisés comme énoncé au point 8 des Directives. Les montants ont été annualisés tandis que certains coûts fixes n'ont pas fait l'objet d'une répartition égale sur la période.

Pour autant que le compartiment investisse plus de 10% de ses actifs dans d'autres fonds d'investissement, un TER synthétique est calculé :

- en ajoutant au TER la somme des TER des fonds sous-jacents pondérés selon leur part dans l'actif net du compartiment correspondant à la date de référence. Si l'un des fonds cibles ne publie pas de TER, aucun TER synthétique ne sera calculé pour cette fraction d'investissement,
- en soustrayant l'impact des rétrocessions perçues, calculé en divisant le montant des rétrocessions par la moyenne des actifs.

Pour l'exercice allant du 1er octobre 2024 au 30 septembre 2025, le TER était le suivant :

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - EUR Bonds					
I	EUR	0.59%	0.59%	0.59%	-
HI CHF	CHF	0.64%	0.64%	0.64%	-
J	EUR	0.49%	0.49%	0.49%	-
P	EUR	0.88%	0.88%	0.88%	-
P dy	EUR	0.88%	0.88%	0.88%	-
HP CHF	CHF	0.93%	0.93%	0.93%	-
R	EUR	1.19%	1.19%	1.19%	-
Z	EUR	0.07%	0.07%	0.07%	-
HZ CHF	CHF	0.12%	0.12%	0.12%	-
Pictet - USD Government Bonds					
I	USD	0.38%	0.38%	0.38%	-
I EUR	EUR	0.38%	0.38%	0.38%	-
I dy	USD	0.38%	0.38%	0.38%	-
HI CHF	CHF	0.44%	0.44%	0.44%	-
HI EUR	EUR	0.43%	0.43%	0.43%	-
HI JPY	JPY	0.42%	0.42%	0.42%	-
HI SEK	SEK	0.45%	0.45%	0.45%	-
J	USD	0.26%	0.26%	0.26%	-
P	USD	0.58%	0.58%	0.58%	-
P dy	USD	0.58%	0.58%	0.58%	-
HP EUR	EUR	0.63%	0.63%	0.63%	-
HP dy EUR	EUR	0.63%	0.63%	0.63%	-
R	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-
Z	USD	0.06%	0.06%	0.06%	-
Z CHF	CHF	0.06%	0.06%	0.06%	-
Z GBP	GBP	0.06%	0.06%	0.06%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - EUR Corporate Bonds					
I	EUR	0.61%	0.61%	0.61%	-
I dy	EUR	0.61%	0.61%	0.61%	-
HI CHF	CHF	0.66%	0.66%	0.66%	-
HI JPY	JPY	0.66%	0.66%	0.66%	-
HI USD	USD	0.65%	0.65%	0.65%	-
P	EUR	1.00%	1.00%	1.00%	-
P dy	EUR	1.00%	1.00%	1.00%	-
HP CHF	CHF	1.05%	1.05%	1.05%	-
HP USD	USD	1.05%	1.05%	1.05%	-
R	EUR	1.36%	1.36%	1.36%	-
R dm	EUR	1.36%	1.36%	1.36%	-
HR CHF	CHF	1.41%	1.41%	1.41%	-
HR USD	USD	1.40%	1.40%	1.40%	-
Z	EUR	0.06%	0.06%	0.06%	-
HZ CHF	CHF	0.11%	0.11%	0.11%	-
Pictet - Global Emerging Debt					
HA2 dy EUR	EUR	0.70%	0.70%	0.70%	-
D USD	USD	0.83%	0.83%	0.83%	-
D dm USD	USD	0.83%	0.83%	0.83%	-
I EUR	EUR	0.83%	0.83%	0.83%	-
I GBP	GBP	0.83%	0.83%	0.83%	-
I USD	USD	0.83%	0.83%	0.83%	-
I dm USD	USD	0.83%	0.83%	0.83%	-
I dy USD	USD	0.83%	0.83%	0.83%	-
HI CHF	CHF	0.88%	0.88%	0.88%	-
HI EUR	EUR	0.88%	0.88%	0.88%	-
HI JPY	JPY	0.88%	0.88%	0.88%	-
HI dm EUR	EUR	0.89%	0.89%	0.89%	-
HI dy EUR	EUR	0.88%	0.88%	0.88%	-
HI dy GBP	GBP	0.88%	0.88%	0.88%	-
J USD	USD	0.79%	0.79%	0.79%	-
HJ EUR	EUR	0.85%	0.85%	0.85%	-
HJ dy EUR	EUR	0.84%	0.84%	0.84%	-
P USD	USD	1.37%	1.37%	1.37%	-
P dm HKD	HKD	1.37%	1.37%	1.37%	-
P dm USD	USD	1.37%	1.37%	1.37%	-
P dy USD	USD	1.37%	1.37%	1.37%	-
HP CHF	CHF	1.42%	1.42%	1.42%	-
HP EUR	EUR	1.42%	1.42%	1.42%	-
HP dm AUD	AUD	1.42%	1.42%	1.42%	-
HP dy EUR	EUR	1.42%	1.42%	1.42%	-
R USD	USD	1.73%	1.73%	1.73%	-
R dm USD	USD	1.73%	1.73%	1.73%	-
HR EUR	EUR	1.78%	1.78%	1.78%	-
HR dm EUR	EUR	1.78%	1.78%	1.78%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
HZ CHF	CHF	0.17%	0.17%	0.17%	-
HZ EUR	EUR	0.17%	0.17%	0.17%	-
HZ GBP	GBP	0.17%	0.17%	0.17%	-
HZ SGD	SGD	0.17%	0.17%	0.17%	-
Pictet - Global Bonds					
I EUR	EUR	0.56%	0.56%	0.56%	-
I USD	USD	0.56%	0.56%	0.56%	-
P EUR	EUR	0.90%	0.90%	0.90%	-
P USD	USD	0.90%	0.90%	0.90%	-
P dy EUR	EUR	0.90%	0.90%	0.90%	-
P dy USD	USD	0.90%	0.90%	0.90%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - Global Bonds (suite)					
R EUR	EUR	1.21%	1.21%	1.21%	-
R USD	USD	1.21%	1.21%	1.21%	-
Z EUR	EUR	0.06%	0.06%	0.06%	-
Pictet - EUR High Yield					
I	EUR	0.82%	0.83%	0.83%	-
I dm	EUR	0.82%	0.83%	0.83%	-
I dy	EUR	0.82%	0.83%	0.83%	-
HI CHF	CHF	0.87%	0.88%	0.88%	-
HI USD	USD	0.88%	0.88%	0.88%	-
P	EUR	1.36%	1.37%	1.37%	-
P dy	EUR	1.36%	1.37%	1.37%	-
HP CHF	CHF	1.41%	1.42%	1.42%	-
HP USD	USD	1.41%	1.42%	1.42%	-
R	EUR	1.87%	1.88%	1.88%	-
R dm	EUR	1.87%	1.88%	1.88%	-
HR USD	USD	1.93%	1.93%	1.93%	-
HR dm USD	USD	1.92%	1.93%	1.93%	-
Z	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
Pictet - EUR Income Opportunities					
I	EUR	0.49%	0.49%	0.49%	-
I dy	EUR	0.48%	0.48%	0.48%	-
HI CHF	CHF	0.53%	0.53%	0.53%	-
J	EUR	0.33%	0.33%	0.33%	-
P	EUR	0.76%	0.76%	0.76%	-
P dy	EUR	0.76%	0.76%	0.76%	-
HP CHF	CHF	0.80%	0.80%	0.80%	-
R	EUR	1.01%	1.01%	1.01%	-
R dm	EUR	1.01%	1.01%	1.01%	-
Z	EUR	0.15%	0.15%	0.15%	-
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds					
B dm USD	USD	1.66%	1.66%	1.66%	-
I	USD	0.36%	0.36%	0.36%	-
I EUR	EUR	0.36%	0.36%	0.36%	-
I dy USD	USD	0.36%	0.36%	0.36%	-
HI EUR	EUR	0.41%	0.41%	0.41%	-
P	USD	0.50%	0.50%	0.50%	-
P EUR	EUR	0.50%	0.50%	0.50%	-
P dy	USD	0.50%	0.50%	0.50%	-
HP EUR	EUR	0.55%	0.55%	0.55%	-
R	USD	0.66%	0.66%	0.66%	-
R dm USD	USD	0.66%	0.66%	0.66%	-
Z	USD	0.06%	0.06%	0.06%	-
Pictet - CHF Bonds					
I	CHF	0.40%	0.40%	0.40%	-
J	CHF	0.31%	0.31%	0.31%	-
J dy	CHF	0.31%	0.31%	0.31%	-
P	CHF	0.62%	0.62%	0.62%	-
P dy	CHF	0.62%	0.62%	0.62%	-
R	CHF	0.98%	0.98%	0.98%	-
Z	CHF	0.06%	0.06%	0.06%	-
Pictet - EUR Government Bonds					
I	EUR	0.39%	0.39%	0.39%	-
I dy	EUR	0.39%	0.39%	0.39%	-
HI CHF	CHF	0.43%	0.43%	0.43%	-
J EUR	EUR	0.35%	0.35%	0.35%	-
HJ USD	USD	0.40%	0.40%	0.40%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - EUR Government Bonds (suite)					
P	EUR	0.58%	0.58%	0.58%	-
P dy	EUR	0.58%	0.58%	0.58%	-
HP CHF	CHF	0.63%	0.63%	0.63%	-
R	EUR	0.79%	0.79%	0.79%	-
Z	EUR	0.06%	0.06%	0.06%	-
HZ CHF	CHF	0.11%	0.11%	0.11%	-
Pictet - Emerging Local Currency Debt					
D USD	USD	0.87%	0.87%	0.87%	-
D dm USD	USD	0.88%	0.88%	0.88%	-
I EUR	EUR	0.93%	0.93%	0.93%	-
I USD	USD	0.93%	0.93%	0.93%	-
I dm EUR	EUR	0.93%	0.93%	0.93%	-
I dy EUR	EUR	0.93%	0.93%	0.93%	-
I dy GBP	GBP	0.93%	0.93%	0.93%	-
I dy USD	USD	0.93%	0.93%	0.93%	-
HI CHF	CHF	0.97%	0.97%	0.97%	-
HI EUR	EUR	0.98%	0.98%	0.98%	-
HI dm GBP	GBP	0.97%	0.97%	0.97%	-
HI dy EUR	EUR	0.98%	0.98%	0.98%	-
J EUR	EUR	0.77%	0.77%	0.77%	-
J USD	USD	0.76%	0.76%	0.76%	-
J dy EUR	EUR	0.77%	0.77%	0.77%	-
P EUR	EUR	1.53%	1.53%	1.53%	-
P USD	USD	1.53%	1.53%	1.53%	-
P dm EUR	EUR	1.53%	1.53%	1.53%	-
P dm USD	USD	1.53%	1.53%	1.53%	-
P dy EUR	EUR	1.53%	1.53%	1.53%	-
P dy GBP	GBP	1.53%	1.53%	1.53%	-
P dy USD	USD	1.53%	1.53%	1.53%	-
HP EUR	EUR	1.58%	1.58%	1.58%	-
R EUR	EUR	1.94%	1.94%	1.94%	-
R USD	USD	1.94%	1.94%	1.94%	-
R dm EUR	EUR	1.94%	1.94%	1.94%	-
R dm USD	USD	1.94%	1.94%	1.94%	-
HR EUR	EUR	1.98%	1.98%	1.98%	-
Z USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	-
Z dy EUR	EUR	0.13%	0.13%	0.13%	-
Z dy USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
HZ CHF	CHF	0.17%	0.17%	0.17%	-
HZ GBP	GBP	0.17%	0.17%	0.17%	-
HZ SGD	SGD	0.17%	0.17%	0.17%	-
Pictet - Asian Local Currency Debt					
I EUR	EUR	0.94%	0.94%	0.94%	-
I GBP	GBP	0.94%	0.94%	0.94%	-
I USD	USD	0.94%	0.94%	0.94%	-
I dy USD	USD	0.94%	0.94%	0.94%	-
HI EUR	EUR	0.96%	0.96%	0.96%	-
P EUR	EUR	1.54%	1.54%	1.54%	-
P USD	USD	1.54%	1.54%	1.54%	-
P dm USD	USD	1.54%	1.54%	1.54%	-
P dy GBP	GBP	1.54%	1.54%	1.54%	-
P dy USD	USD	1.54%	1.54%	1.54%	-
HP EUR	EUR	1.60%	1.60%	1.60%	-
R EUR	EUR	1.95%	1.95%	1.95%	-
R USD	USD	1.95%	1.95%	1.95%	-
Z EUR	EUR	0.14%	0.14%	0.14%	-
Z USD	USD	0.14%	0.14%	0.14%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - Global High Yield					
B dm USD	USD	1.92%	1.92%	1.92%	-
I USD	USD	0.46%	0.47%	0.47%	-
I dm GBP	GBP	0.46%	0.47%	0.47%	-
I dy USD	USD	0.46%	0.47%	0.47%	-
HI CAD	CAD	0.51%	0.52%	0.52%	-
HI CHF	CHF	0.51%	0.51%	0.51%	-
HI EUR	EUR	0.51%	0.52%	0.52%	-
HI ILS	ILS	0.51%	0.52%	0.52%	-
P USD	USD	0.70%	0.71%	0.71%	-
P dm USD	USD	0.70%	0.71%	0.71%	-
P dy USD	USD	0.70%	0.71%	0.71%	-
HP CHF	CHF	0.75%	0.76%	0.76%	-
HP EUR	EUR	0.75%	0.76%	0.76%	-
R USD	USD	0.91%	0.92%	0.92%	-
R dm USD	USD	0.92%	0.92%	0.92%	-
HR CHF	CHF	0.95%	0.97%	0.97%	-
HR EUR	EUR	0.96%	0.97%	0.97%	-
HR dm EUR	EUR	0.96%	0.97%	0.97%	-
HR dm JPY	JPY	0.99%	0.99%	0.99%	-
Z USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
Z dm USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
Pictet - Global Sustainable Credit					
I EUR	EUR	0.61%	0.61%	0.61%	-
I GBP	GBP	0.61%	0.61%	0.61%	-
I USD	USD	0.61%	0.61%	0.61%	-
HI CHF	CHF	0.66%	0.66%	0.66%	-
HI EUR	EUR	0.66%	0.66%	0.66%	-
HI dy EUR	EUR	0.66%	0.66%	0.66%	-
HI dy GBP	GBP	0.66%	0.66%	0.66%	-
P USD	USD	1.00%	1.00%	1.00%	-
P dm HKD	HKD	1.00%	1.00%	1.00%	-
P dm USD	USD	1.00%	1.00%	1.00%	-
HP CHF	CHF	1.05%	1.05%	1.05%	-
HP EUR	EUR	1.05%	1.05%	1.05%	-
HP dm RMB	CNH	1.05%	1.05%	1.05%	-
HP dy EUR	EUR	1.05%	1.05%	1.05%	-
R EUR	EUR	1.36%	1.36%	1.36%	-
R USD	USD	1.36%	1.36%	1.36%	-
HR EUR	EUR	1.41%	1.41%	1.41%	-
Z USD	USD	0.07%	0.07%	0.07%	-
HZ CHF	CHF	0.11%	0.12%	0.12%	-
HZ EUR	EUR	0.12%	0.12%	0.12%	-
Pictet - EUR Short Term High Yield					
A8 EUR	EUR	0.38%	0.38%	0.38%	-
I	EUR	0.73%	0.73%	0.73%	-
I dm	EUR	0.73%	0.73%	0.73%	-
I dy	EUR	0.73%	0.73%	0.73%	-
HI CHF	CHF	0.77%	0.78%	0.78%	-
HI USD	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-
J	EUR	0.48%	0.48%	0.48%	-
P	EUR	1.17%	1.17%	1.17%	-
P dm	EUR	1.17%	1.17%	1.17%	-
P dy	EUR	1.17%	1.17%	1.17%	-
HP CHF	CHF	1.22%	1.22%	1.22%	-
HP USD	USD	1.22%	1.22%	1.22%	-
R	EUR	1.58%	1.58%	1.58%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - EUR Short Term High Yield (suite)					
R dm	EUR	1.58%	1.58%	1.58%	-
HR CHF	CHF	1.62%	1.63%	1.63%	-
HR USD	USD	1.63%	1.63%	1.63%	-
Z	EUR	0.10%	0.11%	0.11%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
Pictet - Emerging Corporate Bonds					
D USD	USD	0.94%	0.94%	0.94%	-
D dm USD	USD	0.94%	0.94%	0.94%	-
I USD	USD	1.04%	1.04%	1.04%	-
I dy GBP	GBP	1.04%	1.04%	1.04%	-
I dy USD	USD	1.04%	1.04%	1.04%	-
HI CHF	CHF	1.09%	1.09%	1.09%	-
HI EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-
P USD	USD	1.78%	1.78%	1.78%	-
P dm USD	USD	1.79%	1.79%	1.79%	-
P dy USD	USD	1.79%	1.79%	1.79%	-
HP CHF	CHF	1.84%	1.84%	1.84%	-
HP EUR	EUR	1.84%	1.84%	1.84%	-
R USD	USD	2.04%	2.04%	2.04%	-
R dm USD	USD	2.04%	2.04%	2.04%	-
HR CHF	CHF	2.09%	2.09%	2.09%	-
HR EUR	EUR	2.09%	2.09%	2.09%	-
HR dm EUR	EUR	2.09%	2.09%	2.09%	-
Z USD	USD	0.14%	0.14%	0.14%	-
Z dm USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
HZ CHF	CHF	0.18%	0.18%	0.18%	-
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds					
A7 EUR	EUR	0.15%	0.15%	0.15%	-
A7 USD	USD	0.15%	0.15%	0.15%	-
A dm GBP	GBP	0.11%	0.11%	0.11%	-
A7 dm EUR	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
F EUR	EUR	0.22%	0.22%	0.22%	-
HA7 DM GBP	GBP	0.19%	0.19%	0.19%	-
F USD	USD	0.20%	0.20%	0.20%	-
HA7 USD	USD	0.23%	0.23%	0.23%	-
HF DM GBP	GBP	0.31%	0.31%	0.31%	-
F dm EUR	EUR	0.22%	0.22%	0.22%	-
HF DM USD	USD	0.24%	0.24%	0.24%	-
F dm GBP	GBP	0.20%	0.20%	0.20%	-
HF USD	USD	0.28%	0.28%	0.28%	-
F dm USD	USD	0.20%	0.20%	0.20%	-
I	EUR	0.46%	0.46%	0.46%	-
I dy	EUR	0.46%	0.46%	0.46%	-
HI CHF	CHF	0.50%	0.50%	0.50%	-
HI USD	USD	0.50%	0.51%	0.51%	-
J	EUR	0.31%	0.32%	0.32%	-
K EUR	EUR	0.32%	0.32%	0.32%	-
K USD	USD	0.31%	0.31%	0.31%	-
K dm USD	USD	0.31%	0.31%	0.31%	-
HK DM SUD	USD	0.37%	0.37%	0.37%	-
HK USD	USD	0.35%	0.35%	0.35%	-
P	EUR	0.70%	0.70%	0.70%	-
P dy	EUR	0.70%	0.70%	0.70%	-
HP CHF	CHF	0.74%	0.74%	0.74%	-
HP USD	USD	0.75%	0.75%	0.75%	-
R	EUR	0.96%	0.96%	0.96%	-
R dm	EUR	0.96%	0.96%	0.96%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds (suite)					
HR CHF	CHF	1.00%	1.00%	1.00%	-
HR USD	USD	1.00%	1.01%	1.01%	-
Z CHF	CHF	0.05%	0.05%	0.05%	-
Z	EUR	0.06%	0.06%	0.06%	-
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds					
D dm USD	USD	0.79%	0.79%	0.79%	-
D USD	USD	0.80%	0.80%	0.80%	-
I USD	USD	0.79%	0.79%	0.79%	-
I dy USD	USD	0.79%	0.79%	0.79%	-
HI CHF	CHF	0.84%	0.84%	0.84%	-
HI EUR	EUR	0.84%	0.84%	0.84%	-
HI ds GBP	GBP	0.84%	0.84%	0.84%	-
HI dy EUR	EUR	0.84%	0.84%	0.84%	-
HI dy JPY	JPY	0.83%	0.83%	0.83%	-
HJ EUR	EUR	0.61%	0.61%	0.61%	-
HJ ds EUR	EUR	0.61%	0.61%	0.61%	-
P USD	USD	1.33%	1.33%	1.33%	-
P dy USD	USD	1.34%	1.34%	1.34%	-
HP CHF	CHF	1.39%	1.39%	1.39%	-
HP EUR	EUR	1.39%	1.39%	1.39%	-
R USD	USD	1.69%	1.69%	1.69%	-
HR CHF	CHF	1.74%	1.74%	1.74%	-
HR EUR	EUR	1.74%	1.74%	1.74%	-
HR dm EUR	EUR	1.74%	1.74%	1.74%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZ EUR	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
HZ GBP	GBP	0.12%	0.12%	0.12%	-
HZ SGD	SGD	0.16%	0.16%	0.16%	-
Pictet - Chinese Local Currency Debt					
F EUR	EUR	0.77%	0.77%	0.77%	-
F RMB	CNH	0.76%	0.76%	0.76%	-
F USD	USD	0.77%	0.77%	0.77%	-
F dy GBP	GBP	0.77%	0.77%	0.77%	-
HF EUR	EUR	0.82%	0.82%	0.82%	-
HF USD	USD	0.80%	0.80%	0.80%	-
HF dy GBP	GBP	0.81%	0.81%	0.81%	-
I CHF	CHF	0.72%	0.72%	0.72%	-
I EUR	EUR	0.72%	0.72%	0.72%	-
I SGD	SGD	0.72%	0.72%	0.72%	-
I USD	USD	0.73%	0.73%	0.73%	-
I dm SGD	SGD	0.72%	0.72%	0.72%	-
I dy USD	USD	0.72%	0.72%	0.72%	-
HI CHF	CHF	0.76%	0.76%	0.76%	-
HI EUR	EUR	0.76%	0.76%	0.76%	-
HI GBP	GBP	0.75%	0.75%	0.75%	-
HI USD	USD	0.75%	0.75%	0.75%	-
J EUR	EUR	0.47%	0.47%	0.47%	-
J USD	USD	0.48%	0.48%	0.48%	-
J dy GBP	GBP	0.48%	0.48%	0.48%	-
J dy RMB	CNY	0.48%	0.48%	0.48%	-
HJ EUR	EUR	0.52%	0.52%	0.52%	-
HJ USD	USD	0.53%	0.53%	0.53%	-
HJ dy GBP	GBP	0.50%	0.50%	0.50%	-
K RMB	CNH	0.96%	0.96%	0.96%	-
K USD	USD	0.97%	0.97%	0.97%	-
K dy RMB	CNH	0.95%	0.95%	0.95%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - Chinese Local Currency Debt (suite)					
K dy USD	USD	0.97%	0.97%	0.97%	-
HK USD	USD	1.00%	1.00%	1.00%	-
HK dy AUD	AUD	1.00%	1.00%	1.00%	-
HK dy SGD	SGD	0.99%	0.99%	0.99%	-
HK dy USD	USD	1.01%	1.01%	1.01%	-
P EUR	EUR	1.27%	1.27%	1.27%	-
P RMB	CNY	1.25%	1.25%	1.25%	-
P USD	USD	1.26%	1.26%	1.26%	-
P dm RMB	CNY	1.25%	1.25%	1.25%	-
HP CHF	CHF	1.30%	1.30%	1.30%	-
HP EUR	EUR	1.30%	1.30%	1.30%	-
HP USD	USD	1.29%	1.29%	1.29%	-
HP dm HKD	HKD	1.29%	1.29%	1.29%	-
HP dm SGD	SGD	1.29%	1.29%	1.29%	-
HP dm USD	USD	1.29%	1.29%	1.29%	-
R EUR	EUR	1.77%	1.77%	1.77%	-
R USD	USD	1.77%	1.77%	1.77%	-
HR EUR	EUR	1.81%	1.81%	1.81%	-
Z RMB	CNY	0.06%	0.06%	0.06%	-
Z USD	USD	0.06%	0.06%	0.06%	-
Z dm RMB	CNY	0.06%	0.06%	0.06%	-
HZ CHF	CHF	0.11%	0.11%	0.11%	-
HZ HKD	HKD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Pictet - Absolute Return Fixed Income					
I USD	USD	0.54%	0.54%	0.54%	-
I dy USD	USD	0.53%	0.53%	0.53%	-
HI CHF	CHF	0.59%	0.59%	0.59%	-
HI EUR	EUR	0.59%	0.59%	0.59%	-
HI GBP	GBP	0.60%	0.60%	0.60%	-
HI JPY	JPY	0.59%	0.59%	0.59%	-
HI SEK	SEK	0.60%	0.60%	0.60%	-
HI dy GBP	GBP	0.60%	0.60%	0.60%	-
J USD	USD	0.38%	0.38%	0.38%	-
HJ dy EUR	EUR	0.44%	0.44%	0.44%	-
P USD	USD	0.89%	0.89%	0.89%	-
P dy USD	USD	0.89%	0.89%	0.89%	-
HP CHF	CHF	0.96%	0.96%	0.96%	-
HP EUR	EUR	0.96%	0.96%	0.96%	-
HP GBP	GBP	0.97%	0.97%	0.97%	-
HP dy EUR	EUR	0.96%	0.96%	0.96%	-
R USD	USD	1.20%	1.20%	1.20%	-
HR EUR	EUR	1.26%	1.26%	1.26%	-
HR dm EUR	EUR	1.26%	1.26%	1.26%	-
Z USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZ EUR	EUR	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZ GBP	GBP	0.15%	0.15%	0.15%	-
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD					
I	USD	0.33%	0.33%	0.33%	-
I dy	USD	0.32%	0.32%	0.32%	-
J	USD	0.23%	0.23%	0.23%	-
P	USD	0.41%	0.41%	0.41%	-
R	USD	0.49%	0.49%	0.49%	-
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR					
I	EUR	0.28%	0.28%	0.28%	-
I dy	EUR	0.28%	0.28%	0.28%	-
J	EUR	0.18%	0.18%	0.18%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR (suite)					
P	EUR	0.36%	0.36%	0.36%	-
R	EUR	0.45%	0.45%	0.45%	-
Pictet - Emerging Debt Blend					
I CHF	CHF	0.98%	0.98%	0.98%	-
I EUR	EUR	0.94%	0.94%	0.94%	-
I GBP	GBP	0.94%	0.94%	0.94%	-
I USD	USD	0.93%	0.93%	0.93%	-
HI CHF	CHF	1.00%	1.00%	1.00%	-
HI EUR	EUR	1.00%	1.00%	1.00%	-
HI dy EUR	EUR	1.00%	1.00%	1.00%	-
HI dy GBP	GBP	0.97%	0.97%	0.97%	-
P CHF	CHF	1.53%	1.53%	1.53%	-
P EUR	EUR	1.53%	1.53%	1.53%	-
P USD	USD	1.53%	1.53%	1.53%	-
P dm HKD	HKD	1.53%	1.53%	1.53%	-
P dm USD	USD	1.53%	1.53%	1.53%	-
P dy GBP	GBP	1.53%	1.53%	1.53%	-
P dy USD	USD	1.53%	1.53%	1.53%	-
HP CHF	CHF	1.59%	1.59%	1.59%	-
HP EUR	EUR	1.59%	1.59%	1.59%	-
R EUR	EUR	2.09%	2.09%	2.09%	-
R USD	USD	2.09%	2.09%	2.09%	-
R dm USD	USD	2.09%	2.09%	2.09%	-
HR EUR	EUR	2.15%	2.15%	2.15%	-
Z USD	USD	0.14%	0.14%	0.14%	-
HZ EUR	EUR	0.18%	0.18%	0.18%	-
Pictet - Strategic Credit					
E USD	USD	0.32%	0.32%	0.32%	-
E dy USD	USD	0.32%	0.32%	0.32%	-
HE EUR	EUR	0.37%	0.37%	0.37%	-
HE dm GBP	GBP	0.38%	0.38%	0.38%	-
I GBP	GBP	0.52%	0.52%	0.52%	-
I USD	USD	0.51%	0.51%	0.51%	-
I dy USD	USD	0.51%	0.51%	0.51%	-
I1 USD	USD	0.76%	0.76%	0.76%	-
I1 dm USD	USD	0.77%	0.77%	0.77%	-
HI CHF	CHF	0.57%	0.57%	0.57%	-
HI EUR	EUR	0.57%	0.57%	0.57%	-
HI GBP	GBP	0.56%	0.56%	0.56%	-
HI JPY	JPY	0.56%	0.56%	0.56%	-
HI dy EUR	EUR	0.57%	0.57%	0.57%	-
HI dy GBP	GBP	0.56%	0.56%	0.56%	-
HJ GBP	GBP	0.41%	0.41%	0.41%	-
P USD	USD	0.86%	0.86%	0.86%	-
P1 USD	USD	1.13%	1.13%	1.13%	-
P1 dm USD	USD	1.14%	1.14%	1.14%	-
HP CHF	CHF	0.91%	0.91%	0.91%	-
HP EUR	EUR	0.91%	0.91%	0.91%	-
HP GBP	GBP	0.91%	0.91%	0.91%	-
R EUR	EUR	1.16%	1.16%	1.16%	-
R USD	USD	1.16%	1.16%	1.16%	-
R1 USD	USD	1.67%	1.67%	1.67%	-
R1 dm USD	USD	1.67%	1.67%	1.67%	-
HR EUR	EUR	1.22%	1.22%	1.22%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
HZ CHF	CHF	0.16%	0.16%	0.16%	-
HZ GBP	GBP	0.16%	0.16%	0.16%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - Climate Government Bonds					
E USD	USD	0.33%	0.33%	0.33%	-
HE EUR	EUR	0.39%	0.39%	0.39%	-
I CHF	CHF	0.50%	0.50%	0.50%	-
I EUR	EUR	0.51%	0.51%	0.51%	-
I GBP	GBP	0.51%	0.51%	0.51%	-
I USD	USD	0.51%	0.51%	0.51%	-
HI CHF	CHF	0.56%	0.56%	0.56%	-
HI EUR	EUR	0.56%	0.56%	0.56%	-
HI GBP	GBP	0.56%	0.56%	0.56%	-
HI JPY	JPY	0.56%	0.56%	0.56%	-
P USD	USD	0.80%	0.80%	0.80%	-
P dy USD	USD	0.80%	0.80%	0.80%	-
HP CHF	CHF	0.88%	0.88%	0.88%	-
R EUR	EUR	1.01%	1.01%	1.01%	-
R USD	USD	1.01%	1.01%	1.01%	-
HR EUR	EUR	1.06%	1.06%	1.06%	-
Z CHF	CHF	0.07%	0.07%	0.07%	-
Z EUR	EUR	0.07%	0.07%	0.07%	-
Z USD	USD	0.07%	0.07%	0.07%	-
HZ CHF	CHF	0.13%	0.13%	0.13%	-
HZ EUR	EUR	0.13%	0.13%	0.13%	-
Pictet - Family					
D1 USD	USD	0.85%	0.85%	0.85%	-
HD1 CHF	CHF	0.90%	0.90%	0.90%	-
HD1 EUR	EUR	0.90%	0.90%	0.90%	-
HD1 GBP	GBP	0.90%	0.90%	0.90%	-
HD1 dy EUR	EUR	0.90%	0.90%	0.90%	-
I CHF	CHF	1.05%	1.05%	1.05%	-
I EUR	EUR	1.05%	1.05%	1.05%	-
I GBP	GBP	1.05%	1.05%	1.05%	-
I USD	USD	1.05%	1.05%	1.05%	-
HI CHF	CHF	1.10%	1.10%	1.10%	-
HI EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
J GBP	GBP	0.77%	0.77%	0.77%	-
J USD	USD	0.77%	0.77%	0.77%	-
P CHF	CHF	1.85%	1.85%	1.85%	-
P EUR	EUR	1.85%	1.85%	1.85%	-
P USD	USD	1.85%	1.85%	1.85%	-
P dy EUR	EUR	1.85%	1.85%	1.85%	-
HP CHF	CHF	1.90%	1.90%	1.90%	-
HP EUR	EUR	1.90%	1.90%	1.90%	-
HP dy EUR	EUR	1.89%	1.89%	1.89%	-
R EUR	EUR	2.55%	2.55%	2.55%	-
R USD	USD	2.55%	2.55%	2.55%	-
Z CHF	CHF	0.10%	0.10%	0.10%	-
Z GBP	GBP	0.10%	0.10%	0.10%	-
Z USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
Pictet - Emerging Markets					
I EUR	EUR	1.03%	1.03%	1.03%	-
I GBP	GBP	1.03%	1.03%	1.03%	-
I USD	USD	1.03%	1.03%	1.03%	-
I dm GBP	GBP	1.03%	1.03%	1.03%	-
I dy USD	USD	1.03%	1.03%	1.03%	-
HI EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-
P EUR	EUR	1.74%	1.74%	1.74%	-
P GBP	GBP	1.73%	1.73%	1.73%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - Emerging Markets (suite)					
P USD	USD	1.74%	1.74%	1.74%	-
P dm EUR	EUR	1.74%	1.74%	1.74%	-
P dm GBP	GBP	1.74%	1.74%	1.74%	-
P dm USD	USD	1.74%	1.74%	1.74%	-
P dy USD	USD	1.74%	1.74%	1.74%	-
HP EUR	EUR	1.79%	1.79%	1.79%	-
R EUR	EUR	2.34%	2.34%	2.34%	-
R USD	USD	2.34%	2.34%	2.34%	-
R dm EUR	EUR	2.34%	2.34%	2.34%	-
R dm USD	USD	2.34%	2.34%	2.34%	-
HR EUR	EUR	2.39%	2.39%	2.39%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
HZ GBP	GBP	0.17%	0.17%	0.17%	-
HZ HKD	HKD	0.17%	0.17%	0.17%	-
Pictet - Europe Index					
I EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
I dy EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
IS EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
J EUR	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
JS EUR	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
P EUR	EUR	0.44%	0.44%	0.44%	-
P dy EUR	EUR	0.44%	0.44%	0.44%	-
R EUR	EUR	0.75%	0.75%	0.75%	-
R dy GBP	GBP	0.75%	0.75%	0.75%	-
Z EUR	EUR	0.07%	0.07%	0.07%	-
Pictet - USA Index					
I EUR	EUR	0.29%	0.29%	0.29%	-
I GBP	GBP	0.29%	0.29%	0.29%	-
I USD	USD	0.29%	0.29%	0.29%	-
I dy USD	USD	0.29%	0.29%	0.29%	-
HI EUR	EUR	0.34%	0.34%	0.34%	-
IS EUR	EUR	0.29%	0.29%	0.29%	-
IS USD	USD	0.29%	0.29%	0.29%	-
J USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	-
JS USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	-
P EUR	EUR	0.43%	0.43%	0.43%	-
P USD	USD	0.43%	0.43%	0.43%	-
P dy USD	USD	0.43%	0.43%	0.43%	-
HP EUR	EUR	0.48%	0.48%	0.48%	-
R EUR	EUR	0.74%	0.74%	0.74%	-
R USD	USD	0.74%	0.74%	0.74%	-
R dy GBP	GBP	0.74%	0.74%	0.74%	-
HR EUR	EUR	0.79%	0.79%	0.79%	-
Z USD	USD	0.06%	0.06%	0.06%	-
HZ EUR	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities					
I EUR	EUR	0.77%	0.77%	0.77%	-
I GBP	GBP	0.77%	0.77%	0.77%	-
I USD	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-
I dy EUR	EUR	0.77%	0.77%	0.77%	-
HI USD	USD	0.83%	0.83%	0.83%	-
P EUR	EUR	1.16%	1.16%	1.16%	-
P USD	USD	1.16%	1.16%	1.16%	-
P dy EUR	EUR	1.16%	1.16%	1.16%	-
HP USD	USD	1.21%	1.21%	1.21%	-
R EUR	EUR	1.62%	1.62%	1.62%	-
Z EUR	EUR	0.08%	0.08%	0.08%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities (suite)					
HZ CHF	CHF	0.13%	0.13%	0.13%	-
HZ GBP	GBP	0.13%	0.13%	0.13%	-
Pictet - Japan Index					
I EUR	EUR	0.29%	0.30%	0.30%	-
I GBP	GBP	0.29%	0.30%	0.30%	-
I JPY	JPY	0.29%	0.30%	0.30%	-
IS EUR	EUR	0.29%	0.30%	0.30%	-
IS JPY	JPY	0.29%	0.30%	0.30%	-
JS JPY	JPY	0.15%	0.16%	0.16%	-
P EUR	EUR	0.43%	0.45%	0.45%	-
P JPY	JPY	0.43%	0.44%	0.44%	-
P dy JPY	JPY	0.43%	0.45%	0.45%	-
R EUR	EUR	0.74%	0.75%	0.75%	-
R JPY	JPY	0.74%	0.75%	0.75%	-
R dy GBP	GBP	0.74%	0.75%	0.75%	-
Z JPY	JPY	0.06%	0.07%	0.07%	-
HZ EUR	EUR	0.11%	0.12%	0.12%	-
Pictet - Pacific Ex Japan Index					
I EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
I GBP	GBP	0.30%	0.30%	0.30%	-
I USD	USD	0.30%	0.30%	0.30%	-
IS EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
IS USD	USD	0.29%	0.29%	0.29%	-
J USD	USD	0.16%	0.16%	0.16%	-
P EUR	EUR	0.44%	0.44%	0.44%	-
P USD	USD	0.44%	0.44%	0.44%	-
P dy USD	USD	0.44%	0.44%	0.44%	-
R EUR	EUR	0.75%	0.75%	0.75%	-
R USD	USD	0.75%	0.75%	0.75%	-
R dy GBP	GBP	0.75%	0.75%	0.75%	-
Z USD	USD	0.07%	0.07%	0.07%	-
Pictet - Digital					
I EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I JPY	JPY	1.09%	1.09%	1.09%	-
I USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
HI EUR	EUR	1.15%	1.15%	1.15%	-
J EUR	EUR	0.77%	0.77%	0.77%	-
P EUR	EUR	1.99%	1.99%	1.99%	-
P USD	USD	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy GBP	GBP	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy USD	USD	1.99%	1.99%	1.99%	-
HP CHF	CHF	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP EUR	EUR	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP RMB	CNH	2.03%	2.03%	2.03%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	2.70%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	2.70%	-
HR EUR	EUR	2.75%	2.75%	2.75%	-
Z EUR	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
HZ CHF	CHF	0.16%	0.16%	0.16%	-
Pictet - Biotech					
I EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	1.10%	1.10%	1.10%	-
HI CZK	CZK	1.17%	1.17%	1.17%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - Biotech (suite)					
HI EUR	EUR	1.15%	1.15%	1.15%	-
P EUR	EUR	1.99%	1.99%	1.99%	-
P USD	USD	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy GBP	GBP	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy USD	USD	1.99%	1.99%	1.99%	-
HP CHF	CHF	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP CZK	CZK	2.05%	2.05%	2.05%	-
HP EUR	EUR	2.04%	2.04%	2.04%	-
R EUR	EUR	2.69%	2.69%	2.69%	-
R USD	USD	2.69%	2.69%	2.69%	-
HR AUD	AUD	2.75%	2.75%	2.75%	-
HR EUR	EUR	2.75%	2.75%	2.75%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.75%	2.75%	2.75%	-
Z EUR	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
HZ CHF	CHF	0.16%	0.16%	0.16%	-
Pictet - Premium Brands					
B USD	USD	3.64%	3.64%	3.64%	-
D USD	USD	1.00%	1.00%	1.00%	-
I EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I USD	USD	1.09%	1.09%	1.09%	-
I dy EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	1.09%	1.09%	1.09%	-
J GBP	GBP	0.65%	0.65%	0.65%	-
HI CHF	CHF	1.15%	1.15%	1.15%	-
HI USD	USD	1.14%	1.14%	1.14%	-
P EUR	EUR	1.99%	1.99%	1.99%	-
P USD	USD	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy EUR	EUR	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy GBP	GBP	1.99%	1.99%	1.99%	-
HP CHF	CHF	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP RMB	CNH	2.03%	2.03%	2.03%	-
HP SGD	SGD	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP USD	USD	2.04%	2.04%	2.04%	-
R EUR	EUR	2.69%	2.69%	2.69%	-
R USD	USD	2.69%	2.69%	2.69%	-
HR AUD	AUD	2.74%	2.74%	2.74%	-
HR USD	USD	2.74%	2.74%	2.74%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.74%	2.74%	2.74%	-
Z EUR	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
Pictet - Water					
D USD	USD	0.99%	0.99%	0.99%	-
I EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-
I USD	USD	1.09%	1.09%	1.09%	-
I dy EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-
I dy GBP	GBP	1.09%	1.09%	1.09%	-
HI CHF	CHF	1.14%	1.14%	1.14%	-
HI USD	USD	1.14%	1.14%	1.14%	-
P EUR	EUR	1.99%	1.99%	1.99%	-
P USD	USD	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy EUR	EUR	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy GBP	GBP	1.99%	1.99%	1.99%	-
HP CHF	CHF	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP USD	USD	2.04%	2.04%	2.04%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	2.70%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	2.70%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - Water (suite)					
HR USD	USD	2.74%	2.74%	2.74%	-
Z EUR	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
Pictet - Indian Equities					
I EUR	EUR	1.02%	1.02%	1.02%	-
I GBP	GBP	1.02%	1.02%	1.02%	-
I USD	USD	1.02%	1.02%	1.02%	-
P EUR	EUR	1.72%	1.72%	1.72%	-
P USD	USD	1.72%	1.72%	1.72%	-
P dy GBP	GBP	1.72%	1.72%	1.72%	-
P dy USD	USD	1.72%	1.72%	1.72%	-
R EUR	EUR	2.33%	2.33%	2.33%	-
R USD	USD	2.33%	2.33%	2.33%	-
Z JPY	JPY	0.10%	0.10%	0.10%	-
Z USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
HZ GBP	GBP	0.15%	0.15%	0.15%	-
Pictet - Japanese Equity Opportunities					
I EUR	EUR	0.88%	0.89%	0.89%	-
I GBP	GBP	0.89%	0.89%	0.89%	-
I JPY	JPY	0.88%	0.89%	0.89%	-
I USD	USD	0.88%	0.89%	0.89%	-
HI EUR	EUR	0.94%	0.94%	0.94%	-
HI GBP	GBP	0.94%	0.95%	0.95%	-
HI USD	USD	0.94%	0.95%	0.95%	-
J dy GBP	GBP	0.66%	0.66%	0.66%	-
P EUR	EUR	1.56%	1.56%	1.56%	-
P GBP	GBP	1.56%	1.56%	1.56%	-
P JPY	JPY	1.56%	1.56%	1.56%	-
P USD	USD	1.56%	1.56%	1.56%	-
P dy JPY	JPY	1.56%	1.56%	1.56%	-
HP EUR	EUR	1.61%	1.62%	1.62%	-
HP USD	USD	1.61%	1.62%	1.62%	-
HP dm USD	USD	1.61%	1.62%	1.62%	-
R EUR	EUR	2.07%	2.07%	2.07%	-
R JPY	JPY	2.07%	2.07%	2.07%	-
HR EUR	EUR	2.12%	2.12%	2.12%	-
HR USD	USD	2.12%	2.12%	2.12%	-
Z JPY	JPY	0.08%	0.08%	0.08%	-
HZ GBP	GBP	0.13%	0.13%	0.13%	-
Pictet - Asian Equities Ex Japan					
I EUR	EUR	1.04%	1.04%	1.04%	-
I GBP	GBP	1.04%	1.04%	1.04%	-
I USD	USD	1.04%	1.04%	1.04%	-
HI EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-
P EUR	EUR	1.75%	1.75%	1.75%	-
P USD	USD	1.75%	1.75%	1.75%	-
P dy USD	USD	1.75%	1.75%	1.75%	-
HP EUR	EUR	1.79%	1.79%	1.79%	-
R EUR	EUR	2.35%	2.35%	2.35%	-
R USD	USD	2.35%	2.35%	2.35%	-
HR EUR	EUR	2.40%	2.40%	2.40%	-
Z USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	-
HZ GBP	GBP	0.18%	0.18%	0.18%	-
HZ HKD	HKD	0.18%	0.18%	0.18%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - China Equities					
I EUR	EUR	1.04%	1.04%	1.04%	-
I GBP	GBP	1.04%	1.04%	1.04%	-
I USD	USD	1.04%	1.04%	1.04%	-
P EUR	EUR	1.74%	1.74%	1.74%	-
P USD	USD	1.74%	1.74%	1.74%	-
P dy GBP	GBP	1.74%	1.74%	1.74%	-
P dy USD	USD	1.74%	1.74%	1.74%	-
R EUR	EUR	2.34%	2.34%	2.34%	-
R USD	USD	2.35%	2.35%	2.35%	-
Z SGD	SGD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Pictet - Japanese Equity Selection					
A3 GBP	GBP	0.55%	0.56%	0.56%	-
I EUR	EUR	0.89%	0.89%	0.89%	-
I GBP	GBP	0.89%	0.89%	0.89%	-
I JPY	JPY	0.89%	0.89%	0.89%	-
I USD	USD	0.89%	0.89%	0.89%	-
HI EUR	EUR	0.94%	0.94%	0.94%	-
HI GBP	GBP	0.94%	0.95%	0.95%	-
HI USD	USD	0.94%	0.95%	0.95%	-
J JPY	JPY	0.61%	0.62%	0.62%	-
P EUR	EUR	1.49%	1.49%	1.49%	-
P JPY	JPY	1.49%	1.49%	1.49%	-
P dy GBP	GBP	1.49%	1.49%	1.49%	-
P dy JPY	JPY	1.49%	1.49%	1.49%	-
HP EUR	EUR	1.54%	1.55%	1.55%	-
HP USD	USD	1.54%	1.55%	1.55%	-
R EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
R JPY	JPY	2.00%	2.00%	2.00%	-
HR EUR	EUR	2.05%	2.05%	2.05%	-
Z JPY	JPY	0.08%	0.08%	0.08%	-
HZ GBP	GBP	0.13%	0.13%	0.13%	-
Pictet - Health					
I GBP	GBP	1.11%	1.11%	1.11%	-
I EUR	EUR	1.12%	1.12%	1.12%	-
I USD	USD	1.12%	1.12%	1.12%	-
I dy GBP	GBP	1.12%	1.12%	1.12%	-
I dy USD	USD	1.12%	1.12%	1.12%	-
HI CHF	CHF	1.17%	1.17%	1.17%	-
HI EUR	EUR	1.17%	1.17%	1.17%	-
P EUR	EUR	2.01%	2.01%	2.01%	-
P USD	USD	2.01%	2.01%	2.01%	-
P dy GBP	GBP	2.01%	2.01%	2.01%	-
P dy USD	USD	2.01%	2.01%	2.01%	-
HP EUR	EUR	2.06%	2.06%	2.06%	-
HP CHF	CHF	2.01%	2.01%	2.01%	-
R EUR	EUR	2.72%	2.72%	2.72%	-
R USD	USD	2.72%	2.72%	2.72%	-
HR EUR	EUR	2.77%	2.77%	2.77%	-
Z EUR	EUR	0.13%	0.13%	0.13%	-
Z USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	-
HZ CHF	CHF	0.18%	0.18%	0.18%	-
Pictet - Emerging Markets Index					
I EUR	EUR	0.38%	0.38%	0.38%	-
I GBP	GBP	0.38%	0.38%	0.38%	-
I USD	USD	0.38%	0.38%	0.38%	-
I dy USD	USD	0.38%	0.38%	0.38%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - Emerging Markets Index (suite)					
IS USD	USD	0.38%	0.38%	0.38%	-
J USD	USD	0.25%	0.25%	0.25%	-
JS USD	USD	0.24%	0.24%	0.24%	-
P EUR	EUR	0.58%	0.58%	0.58%	-
P USD	USD	0.58%	0.58%	0.58%	-
P dy USD	USD	0.58%	0.58%	0.58%	-
R EUR	EUR	0.78%	0.78%	0.78%	-
R USD	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-
R dy GBP	GBP	0.78%	0.78%	0.78%	-
Z USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
Pictet - Euroland Index					
IS EUR	EUR	0.31%	0.31%	0.31%	-
IS GBP	GBP	0.31%	0.31%	0.31%	-
J EUR	EUR	0.17%	0.17%	0.17%	-
JS EUR	EUR	0.17%	0.17%	0.17%	-
P EUR	EUR	0.45%	0.45%	0.45%	-
P dy EUR	EUR	0.45%	0.45%	0.45%	-
R EUR	EUR	0.76%	0.76%	0.76%	-
R dy GBP	GBP	0.76%	0.76%	0.76%	-
Z EUR	EUR	0.07%	0.07%	0.07%	-
Pictet - Security					
I EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
HI CHF	CHF	1.15%	1.15%	1.15%	-
HI EUR	EUR	1.15%	1.15%	1.15%	-
P EUR	EUR	1.99%	1.99%	1.99%	-
P HKD	HKD	1.99%	1.99%	1.99%	-
P USD	USD	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy GBP	GBP	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy USD	USD	1.99%	1.99%	1.99%	-
HP CHF	CHF	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP CZK	CZK	2.05%	2.05%	2.05%	-
HP EUR	EUR	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP RMB	CNH	2.04%	2.04%	2.04%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	2.70%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	2.70%	-
HR EUR	EUR	2.75%	2.75%	2.75%	-
Z EUR	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
Pictet - Clean Energy Transition					
B USD	USD	3.63%	3.63%	3.63%	-
D USD	USD	0.99%	0.99%	0.99%	-
I EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-
I USD	USD	1.09%	1.09%	1.09%	-
I dy EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-
I dy GBP	GBP	1.09%	1.09%	1.09%	-
I dy USD	USD	1.09%	1.09%	1.09%	-
HI EUR	EUR	1.15%	1.15%	1.15%	-
J EUR	EUR	0.82%	0.82%	0.82%	-
J USD	USD	0.82%	0.82%	0.82%	-
J dy EUR	EUR	0.82%	0.82%	0.82%	-
J dy GBP	GBP	0.82%	0.82%	0.82%	-
K EUR	EUR	1.61%	1.61%	1.61%	-
K USD	USD	1.60%	1.60%	1.60%	-
P EUR	EUR	1.99%	1.99%	1.99%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - Clean Energy Transition (suite)					
P USD	USD	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy GBP	GBP	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy USD	USD	1.99%	1.99%	1.99%	-
HP EUR	EUR	2.04%	2.04%	2.04%	-
R EUR	EUR	2.69%	2.69%	2.69%	-
R USD	USD	2.69%	2.69%	2.69%	-
HR AUD	AUD	2.74%	2.74%	2.74%	-
HR EUR	EUR	2.74%	2.74%	2.74%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.75%	2.75%	2.75%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z dy EUR	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
HZ CHF	CHF	0.16%	0.16%	0.16%	-
Pictet - Timber					
I EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I USD	USD	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy GBP	GBP	1.11%	1.11%	1.11%	-
HI CHF	CHF	1.16%	1.16%	1.16%	-
HI EUR	EUR	1.16%	1.16%	1.16%	-
J GBP	GBP	0.76%	0.76%	0.76%	-
J dy EUR	EUR	0.79%	0.79%	0.79%	-
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
HP EUR	EUR	2.05%	2.05%	2.05%	-
R EUR	EUR	2.71%	2.71%	2.71%	-
R USD	USD	2.71%	2.71%	2.71%	-
HR AUD	AUD	2.76%	2.76%	2.76%	-
HR EUR	EUR	2.76%	2.76%	2.76%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.76%	2.77%	2.77%	-
Z EUR	EUR	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z JPY	JPY	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
HZ EUR	EUR	0.15%	0.15%	0.15%	-
Pictet - Nutrition					
I EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I USD	USD	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy GBP	GBP	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy USD	USD	1.11%	1.11%	1.11%	-
J dy GBP	GBP	0.78%	0.78%	0.78%	-
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
R EUR	EUR	2.71%	2.71%	2.71%	-
R USD	USD	2.71%	2.71%	2.71%	-
HR USD	USD	2.76%	2.76%	2.76%	-
Z EUR	EUR	0.12%	0.12%	0.12%	-
HZ CHF	CHF	0.17%	0.17%	0.17%	-
Pictet - Global Megatrend Selection					
H2I BRL USD	USD	1.26%	1.26%	1.26%	-
D USD	USD	1.00%	1.01%	1.01%	-
I CHF	CHF	1.11%	1.11%	1.11%	-
I EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I USD	USD	1.11%	1.11%	1.11%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - Global Megatrend Selection (suite)					
I dy EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy GBP	GBP	1.11%	1.11%	1.11%	-
HI EUR	EUR	1.16%	1.16%	1.16%	-
P CHF	CHF	2.00%	2.00%	2.00%	-
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P HKD	HKD	2.00%	2.00%	2.00%	-
P USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
HP AUD	AUD	2.05%	2.05%	2.05%	-
HP EUR	EUR	2.05%	2.05%	2.05%	-
R EUR	EUR	2.91%	2.91%	2.91%	-
R USD	USD	2.91%	2.91%	2.91%	-
HR EUR	EUR	2.96%	2.96%	2.96%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Pictet - Global Environmental Opportunities					
D USD	USD	1.00%	1.00%	1.00%	-
H1D1 CHF	CHF	1.02%	1.02%	1.02%	-
H1D1 EUR	EUR	1.03%	1.03%	1.03%	-
H1D1 USD	USD	1.02%	1.02%	1.02%	-
H1D1 dy GBP	GBP	1.02%	1.02%	1.02%	-
I CHF	CHF	1.10%	1.10%	1.10%	-
I EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
J EUR	EUR	0.94%	0.94%	0.94%	-
J GBP	GBP	0.94%	0.94%	0.94%	-
J dy EUR	EUR	0.94%	0.94%	0.94%	-
J dy GBP	GBP	0.94%	0.94%	0.94%	-
H1J CHF	CHF	0.99%	0.99%	0.99%	-
H1J EUR	EUR	0.99%	0.99%	0.99%	-
H1J USD	USD	0.99%	0.99%	0.99%	-
P CHF	CHF	2.00%	2.00%	2.00%	-
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
HP RMB	CNH	2.08%	2.08%	2.08%	-
HP USD	USD	2.05%	2.05%	2.05%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	2.70%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	2.70%	-
HR AUD	AUD	2.76%	2.76%	2.76%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.76%	2.76%	2.76%	-
Z EUR	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z GBP	GBP	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z SGD	SGD	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
H1Z JPY	JPY	0.16%	0.16%	0.16%	-
HZ CHF	CHF	0.16%	0.16%	0.16%	-
Pictet - SmartCity					
D USD	USD	1.00%	1.00%	1.00%	-
I CHF	CHF	1.09%	1.09%	1.09%	-
I EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - SmartCity (suite)					
I USD	USD	1.09%	1.09%	1.09%	-
I dy CHF	CHF	1.09%	1.09%	1.09%	-
I dy EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-
I dy GBP	GBP	0.89%	0.89%	0.89%	-
I dy USD	USD	1.09%	1.09%	1.09%	-
P CHF	CHF	1.97%	1.97%	1.97%	-
P EUR	EUR	1.97%	1.97%	1.97%	-
P USD	USD	1.97%	1.97%	1.97%	-
P dm EUR	EUR	1.97%	1.97%	1.97%	-
P dy CHF	CHF	1.97%	1.97%	1.97%	-
P dy EUR	EUR	1.97%	1.97%	1.97%	-
P dy GBP	GBP	1.57%	1.57%	1.57%	-
P dy SGD	SGD	1.97%	1.97%	1.97%	-
P dy USD	USD	1.97%	1.97%	1.97%	-
HP USD	USD	2.02%	2.02%	2.02%	-
HP dy AUD	AUD	2.01%	2.01%	2.01%	-
HP dy GBP	GBP	2.02%	2.02%	2.02%	-
HP dy HKD	HKD	2.02%	2.02%	2.02%	-
HP dy USD	USD	2.02%	2.02%	2.02%	-
R EUR	EUR	2.67%	2.67%	2.67%	-
R USD	USD	2.67%	2.67%	2.67%	-
R dy EUR	EUR	2.67%	2.67%	2.67%	-
R dy USD	USD	2.67%	2.67%	2.67%	-
HR USD	USD	2.72%	2.72%	2.72%	-
HR dy AUD	AUD	2.72%	2.72%	2.72%	-
HR dy USD	USD	2.72%	2.72%	2.72%	-
HR dy ZAR	ZAR	2.73%	2.73%	2.73%	-
Z EUR	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
Z USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
Pictet - China Index					
I EUR	EUR	0.43%	0.43%	0.43%	-
I GBP	GBP	0.43%	0.43%	0.43%	-
I USD	USD	0.43%	0.43%	0.43%	-
IS EUR	EUR	0.43%	0.43%	0.43%	-
IS USD	USD	0.43%	0.43%	0.43%	-
J USD	USD	0.24%	0.24%	0.24%	-
P EUR	EUR	0.67%	0.67%	0.67%	-
P USD	USD	0.67%	0.67%	0.67%	-
R EUR	EUR	0.93%	0.93%	0.93%	-
R USD	USD	0.93%	0.93%	0.93%	-
Z USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
Pictet - Global Multi Asset Themes					
B dm USD	USD	2.97%	2.97%	2.97%	-
I EUR	EUR	1.02%	1.02%	1.02%	-
I GBP	GBP	1.03%	1.03%	1.03%	-
I USD	USD	1.01%	1.01%	1.01%	-
P EUR	EUR	1.73%	1.73%	1.73%	-
P GBP	GBP	1.72%	1.72%	1.72%	-
P USD	USD	1.73%	1.73%	1.73%	-
P dm USD	USD	1.73%	1.73%	1.73%	-
P dy EUR	EUR	1.73%	1.73%	1.73%	-
R EUR	EUR	2.25%	2.25%	2.25%	-
R USD	USD	2.26%	2.26%	2.26%	-
R dm USD	USD	2.23%	2.23%	2.23%	-
Z USD	USD	0.21%	0.21%	0.21%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - Quest Global Sustainable Equities					
B dm USD	USD	2.83%	2.83%	2.83%	-
I EUR	EUR	0.72%	0.72%	0.72%	-
I GBP	GBP	0.73%	0.73%	0.73%	-
I USD	USD	0.72%	0.72%	0.72%	-
I dy EUR	EUR	0.72%	0.72%	0.72%	-
I dy USD	USD	0.72%	0.72%	0.72%	-
HI CHF	CHF	0.78%	0.78%	0.78%	-
HI EUR	EUR	0.78%	0.78%	0.78%	-
P EUR	EUR	1.17%	1.17%	1.17%	-
P USD	USD	1.17%	1.17%	1.17%	-
P dy USD	USD	1.17%	1.17%	1.17%	-
HP CHF	CHF	1.22%	1.22%	1.22%	-
HP EUR	EUR	1.22%	1.22%	1.22%	-
R EUR	EUR	1.82%	1.82%	1.82%	-
R USD	USD	1.82%	1.82%	1.82%	-
R dm EUR	EUR	1.82%	1.82%	1.82%	-
R dm USD	USD	1.83%	1.83%	1.83%	-
HR dm JPY	JPY	1.90%	1.90%	1.90%	-
Z EUR	EUR	0.08%	0.08%	0.08%	-
Z USD	USD	0.08%	0.08%	0.08%	-
HZ CHF	CHF	0.13%	0.13%	0.13%	-
HZ GBP	GBP	0.13%	0.13%	0.13%	-
Pictet - Robotics					
B USD	USD	3.67%	3.67%	3.67%	-
I EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-
I GBP	GBP	1.09%	1.09%	1.09%	-
I USD	USD	1.09%	1.09%	1.09%	-
I dy EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-
I dy USD	USD	1.09%	1.09%	1.09%	-
HI CHF	CHF	1.14%	1.14%	1.14%	-
HI EUR	EUR	1.14%	1.14%	1.14%	-
J GBP	GBP	0.83%	0.83%	0.83%	-
P EUR	EUR	1.98%	1.98%	1.98%	-
P HKD	HKD	1.98%	1.98%	1.98%	-
P USD	USD	1.98%	1.98%	1.98%	-
P dy EUR	EUR	1.98%	1.98%	1.98%	-
P dy USD	USD	1.98%	1.98%	1.98%	-
HP CHF	CHF	2.03%	2.03%	2.03%	-
HP CZK	CZK	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP EUR	EUR	2.03%	2.03%	2.03%	-
HP RMB	CNH	2.03%	2.03%	2.03%	-
R EUR	EUR	2.69%	2.69%	2.69%	-
R USD	USD	2.69%	2.69%	2.69%	-
HR AUD	AUD	2.73%	2.73%	2.73%	-
HR EUR	EUR	2.74%	2.74%	2.74%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.74%	2.74%	2.74%	-
Z EUR	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
Z USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
HZ CHF	CHF	0.14%	0.14%	0.14%	-
Pictet - Global Equities Diversified Alpha					
I CHF	CHF	0.13%	0.13%	0.13%	1.48%
I EUR	EUR	0.13%	0.13%	0.13%	1.48%
I USD	USD	0.14%	0.14%	0.14%	1.48%
Z EUR	EUR	0.04%	0.04%	0.04%	1.38%

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - Global Thematic Opportunities					
D USD	USD	1.00%	1.00%	1.00%	-
I EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I GBP	GBP	1.11%	1.11%	1.11%	-
I USD	USD	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
HI EUR	EUR	1.16%	1.16%	1.16%	-
J EUR	EUR	0.67%	0.67%	0.67%	-
J GBP	GBP	0.68%	0.68%	0.68%	-
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
R EUR	EUR	2.91%	2.91%	2.91%	-
R USD	USD	2.91%	2.91%	2.91%	-
Z EUR	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z GBP	GBP	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z SGD	SGD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z dy EUR	EUR	0.12%	0.12%	0.12%	-
HZ CHF	CHF	0.16%	0.16%	0.16%	-
Pictet - Corto Europe Long Short					
I EUR	EUR	1.19%	1.19%	1.19%	1.43%
P EUR	EUR	1.67%	1.67%	1.67%	1.91%
R EUR	EUR	2.09%	2.09%	2.09%	2.33%
Pictet - Human					
I EUR	EUR	1.12%	1.12%	1.12%	-
I GBP	GBP	1.12%	1.12%	1.12%	-
I USD	USD	1.11%	1.11%	1.11%	-
HI CHF	CHF	1.16%	1.16%	1.16%	-
HI EUR	EUR	1.17%	1.17%	1.17%	-
P EUR	EUR	2.01%	2.01%	2.01%	-
P USD	USD	2.01%	2.01%	2.01%	-
HP CHF	CHF	2.06%	2.06%	2.06%	-
HP EUR	EUR	2.06%	2.06%	2.06%	-
R EUR	EUR	2.71%	2.71%	2.71%	-
R USD	USD	2.71%	2.71%	2.71%	-
HR EUR	EUR	2.76%	2.76%	2.76%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
HZ CHF	CHF	0.17%	0.17%	0.17%	-
Pictet - Positive Change					
E CHF	CHF	0.54%	0.54%	0.54%	-
E USD	USD	0.54%	0.54%	0.54%	-
I CHF	CHF	0.88%	0.88%	0.88%	-
I EUR	EUR	0.88%	0.88%	0.88%	-
I GBP	GBP	0.88%	0.88%	0.88%	-
I JPY	JPY	0.88%	0.88%	0.88%	-
I USD	USD	0.88%	0.88%	0.88%	-
I dy EUR	EUR	0.88%	0.88%	0.88%	-
HI EUR	EUR	0.93%	0.93%	0.93%	-
P EUR	EUR	1.47%	1.47%	1.47%	-
P USD	USD	1.47%	1.47%	1.47%	-
HP CHF	CHF	1.50%	1.50%	1.50%	-
R EUR	EUR	1.98%	1.98%	1.98%	-
R USD	USD	1.98%	1.98%	1.98%	-
HR EUR	EUR	2.03%	2.03%	2.03%	-
Z CHF	CHF	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z GBP	GBP	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - ReGeneration					
I CHF	CHF	1.12%	1.12%	1.12%	-
I EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I USD	USD	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy GBP	GBP	1.12%	1.12%	1.12%	-
HI CHF	CHF	1.19%	1.19%	1.19%	-
HI EUR	EUR	1.17%	1.17%	1.17%	-
J EUR	EUR	0.95%	0.95%	0.95%	-
P CHF	CHF	1.90%	1.90%	1.90%	-
P EUR	EUR	1.90%	1.90%	1.90%	-
P USD	USD	1.91%	1.91%	1.91%	-
HP CHF	CHF	1.98%	1.98%	1.98%	-
HP EUR	EUR	1.98%	1.98%	1.98%	-
R EUR	EUR	2.61%	2.61%	2.61%	-
R USD	USD	2.61%	2.61%	2.61%	-
HR EUR	EUR	2.66%	2.66%	2.66%	-
Z CHF	CHF	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Pictet - Quest AI-Driven Global Equities					
I CHF	CHF	0.44%	0.44%	0.44%	-
I EUR	EUR	0.44%	0.44%	0.44%	-
I USD	USD	0.44%	0.44%	0.44%	-
I dy GBP	GBP	0.44%	0.44%	0.44%	-
HI EUR	EUR	0.48%	0.48%	0.48%	-
J EUR	EUR	0.28%	0.28%	0.28%	-
J USD	USD	0.28%	0.28%	0.28%	-
J dy USD	USD	0.28%	0.28%	0.28%	-
P CHF	CHF	0.63%	0.63%	0.63%	-
P EUR	EUR	0.63%	0.63%	0.63%	-
P USD	USD	0.63%	0.63%	0.63%	-
HP EUR	EUR	0.66%	0.66%	0.66%	-
R EUR	EUR	0.84%	0.84%	0.84%	-
R USD	USD	0.83%	0.83%	0.83%	-
Z EUR	EUR	0.09%	0.09%	0.09%	-
Z USD	USD	0.08%	0.08%	0.08%	-
Pictet - Multi Asset Global Opportunities					
HP dy GBP	GBP	1.23%	1.23%	1.23%	-
I EUR	EUR	0.73%	0.73%	0.73%	-
I dm EUR	EUR	0.73%	0.73%	0.73%	-
I dy EUR	EUR	0.73%	0.73%	0.73%	-
HI USD	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-
IX EUR	EUR	0.78%	0.78%	0.78%	-
HI CHF	CHF	0.78%	0.78%	0.78%	-
HI GBP	GBP	0.78%	0.78%	0.78%	-
P EUR	EUR	1.20%	1.20%	1.20%	-
HP CHF	CHF	1.28%	1.28%	1.28%	-
HP GBP	GBP	1.25%	1.25%	1.25%	-
HP USD	USD	1.26%	1.26%	1.26%	-
P dy EUR	EUR	1.21%	1.21%	1.21%	-
PX EUR	EUR	1.33%	1.33%	1.33%	-
R EUR	EUR	1.80%	1.80%	1.80%	-
R dm EUR	EUR	1.80%	1.80%	1.80%	-
HR CHF	CHF	1.85%	1.85%	1.85%	-
ZX EUR	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
Pictet - Global Dynamic Allocation					
I USD	USD	0.73%	0.73%	0.73%	0.79%
P USD	USD	1.28%	1.28%	1.28%	1.33%
R USD	USD	1.70%	1.70%	1.70%	1.76%

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - Emerging Markets Multi Asset					
I EUR	EUR	0.79%	0.79%	0.79%	0.98%
I USD	USD	0.79%	0.79%	0.79%	0.98%
HI CHF	CHF	0.84%	0.84%	0.84%	1.03%
HI EUR	EUR	0.84%	0.84%	0.84%	1.03%
HI dy GBP	GBP	0.84%	0.84%	0.84%	1.03%
P EUR	EUR	1.41%	1.41%	1.41%	1.60%
P USD	USD	1.39%	1.39%	1.39%	1.58%
HP CHF	CHF	1.47%	1.47%	1.47%	1.66%
HP EUR	EUR	1.45%	1.45%	1.45%	1.64%
R EUR	EUR	1.91%	1.91%	1.91%	2.09%
R USD	USD	1.91%	1.91%	1.91%	2.09%
HR EUR	EUR	1.95%	1.95%	1.95%	2.14%
HR dm EUR	EUR	1.96%	1.96%	1.96%	2.14%
Z USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	0.32%
HZ EUR	EUR	0.19%	0.19%	0.19%	0.38%
HZ GBP	GBP	0.18%	0.18%	0.18%	0.37%
HZ HKD	HKD	0.18%	0.18%	0.18%	0.37%
Pictet - Dynamic Asset Allocation					
A4	GBP	0.64%	0.64%	0.64%	0.71%
A5	GBP	0.37%	0.37%	0.37%	0.44%
A6 dy	GBP	0.64%	0.64%	0.64%	0.71%
D2	GBP	0.49%	0.49%	0.49%	0.56%
I	GBP	0.74%	0.74%	0.74%	0.81%
J	GBP	0.45%	0.45%	0.45%	0.52%
Z	GBP	0.08%	0.08%	0.08%	0.15%
Pictet - Short-Term Money Market CHF					
I	CHF	0.13%	0.13%	0.13%	-
P	CHF	0.17%	0.17%	0.17%	-
P dy	CHF	0.17%	0.17%	0.17%	-
R	CHF	0.20%	0.20%	0.20%	-
T1	CHF	0.14%	0.14%	0.14%	-
T2	CHF	0.12%	0.12%	0.12%	-
T3	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
TC	CHF	0.18%	0.18%	0.18%	-
Z dy	CHF	0.04%	0.04%	0.04%	-
Pictet - Short-Term Money Market USD					
I	USD	0.20%	0.20%	0.20%	-
I dy	USD	0.20%	0.20%	0.20%	-
J	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
J dm	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
J dy	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
P	USD	0.32%	0.32%	0.32%	-
P dy	USD	0.32%	0.32%	0.32%	-
R	USD	0.50%	0.50%	0.50%	-
T1	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
T2	USD	0.14%	0.14%	0.14%	-
T3	USD	0.17%	0.17%	0.17%	-
T4	USD	0.08%	0.08%	0.08%	-
TC	USD	0.19%	0.19%	0.19%	-
Z	USD	0.04%	0.04%	0.04%	-
Pictet - Short-Term Money Market EUR					
I	EUR	0.17%	0.17%	0.17%	-
I dy	EUR	0.17%	0.17%	0.17%	-
J	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
J dm	EUR	0.08%	0.08%	0.08%	-
J dy	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
P	EUR	0.25%	0.25%	0.25%	-

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRÊTS DE TITRES	AMAS TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	AMAS TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHÉTIQUE
Pictet - Short-Term Money Market EUR (suite)					
P dy	EUR	0.25%	0.25%	0.25%	-
R	EUR	0.38%	0.38%	0.38%	-
T1	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
T1 dm	EUR	0.08%	0.08%	0.08%	-
T2	EUR	0.13%	0.13%	0.13%	-
T3	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
TC	EUR	0.19%	0.19%	0.19%	-
Z	EUR	0.04%	0.04%	0.04%	-
Pictet - Short-Term Money Market JPY					
I	JPY	0.14%	0.14%	0.14%	-
P	JPY	0.16%	0.16%	0.16%	-
P dy	JPY	0.16%	0.16%	0.16%	-
R	JPY	0.21%	0.21%	0.21%	-
T3	JPY	0.15%	0.15%	0.15%	-
TC	JPY	0.19%	0.19%	0.19%	-
Z	JPY	0.05%	0.05%	0.05%	-
Pictet - Short-Term Money Market GBP					
I	GBP	0.16%	0.16%	0.16%	-
I dy	GBP	0.16%	0.16%	0.16%	-
J	GBP	0.11%	0.11%	0.11%	-
J dm	GBP	0.11%	0.11%	0.11%	-
J dy	GBP	0.11%	0.11%	0.11%	-
P	GBP	0.25%	0.25%	0.25%	-
P dy	GBP	0.25%	0.25%	0.25%	-
R	GBP	0.33%	0.33%	0.33%	-
T1	GBP	0.11%	0.11%	0.11%	-
T2	GBP	0.11%	0.11%	0.11%	-
T3	GBP	0.14%	0.14%	0.14%	-
TC	GBP	0.17%	0.17%	0.17%	-
Z	GBP	0.02%	0.02%	0.02%	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD					
I	USD	0.19%	0.19%	0.19%	-
I dy	USD	0.19%	0.19%	0.19%	-
J	USD	0.16%	0.16%	0.16%	-
J dy	USD	0.15%	0.15%	0.15%	-
P	USD	0.25%	0.25%	0.25%	-
P dy	USD	0.25%	0.25%	0.25%	-
R	USD	0.34%	0.34%	0.34%	-
T1	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
T2	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
T3	USD	0.15%	0.15%	0.15%	-
TC	USD	0.18%	0.18%	0.18%	-
Z	USD	0.04%	0.04%	0.04%	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR					
I	EUR	0.14%	0.14%	0.14%	-
I dy	EUR	0.13%	0.13%	0.13%	-
J	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
P	EUR	0.18%	0.18%	0.18%	-
P dy	EUR	0.18%	0.18%	0.18%	-
R	EUR	0.32%	0.32%	0.32%	-
T1	EUR	0.14%	0.14%	0.14%	-
T2	EUR	0.14%	0.14%	0.14%	-
T3	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
TC	EUR	0.18%	0.18%	0.18%	-
Z	EUR	0.04%	0.04%	0.04%	-

La performance par classe d'actions a été calculée par comparaison entre l'actif net par action au 30 septembre 2025 et l'actif net par action au 30 septembre 2024, conformément aux Directives de la SFAMA.

Pour les classes d'actions ayant effectué une distribution de dividende (cf note 18), le montant du dividende a été réintégré dans l'actif net au 30 septembre 2025 afin de calculer une performance incluant le dividende.

Les chiffres de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais afférents à l'émission et au rachat d'Actions.

Au 30 septembre 2025, les performances étaient les suivantes :

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - EUR Bonds					
LU0128492062	I	EUR	1.51%	9.64%	-2.89%
LU0174582725	HI CHF	CHF	-1.07%	6.79%	-4.65%
LU1432512843	J	EUR	1.63%	10.09%	-2.85%
LU0128490280	P	EUR	1.22%	9.32%	-3.17%
LU0128490793	P dy	EUR	1.22%	9.31%	-3.17%
LU0174583616	HP CHF	CHF	-1.35%	6.48%	-4.92%
LU0128492732	R	EUR	0.90%	8.98%	-3.45%
LU0211958987	Z	EUR	2.05%	10.22%	-2.42%
LU1330293892	HZ CHF	CHF	-0.56%	7.35%	-4.14%
Pictet - USD Government Bonds					
LU0128489514	I	USD	1.73%	9.41%	-1.35%
LU1654546347	I EUR	EUR	-3.38%	3.79%	-8.72%
LU0953042651	I dy	USD	1.73%	9.41%	-1.35%
LU1733284514	HI CHF	CHF	-2.83%	4.67%	-5.51%
LU1226265632	HI EUR	EUR	-0.49%	7.41%	-3.92%
LU1892687937	HI JPY	JPY	-2.91%	2.89%	-6.72%
LU3014212651	HI SEK	SEK	1.42%*	-	-
LU2617512160	J	USD	1.86%	9.59%	-3.57%*
LU0128488383	P	USD	1.53%	9.20%	-1.54%
LU0128488896	P dy	USD	1.53%	9.20%	-1.54%
LU2166021886	HP EUR	EUR	-0.68%	7.20%	-4.12%
LU1256216356	HP dy EUR	EUR	-0.68%	7.20%	-4.09%
LU0128489860	R	USD	1.32%	8.97%	-1.74%
LU0222473018	Z	USD	2.06%	9.76%	-1.04%
LU2799964379	Z CHF	CHF	-3.74%	-1.19%*	-
LU2799964296	Z GBP	GBP	1.69%	0.29%*	-
Pictet - EUR Corporate Bonds					
LU0128472205	I	EUR	3.76%	10.53%	4.31%
LU0760711951	I dy	EUR	3.77%	10.53%	4.30%
LU0174586395	HI CHF	CHF	1.19%	7.59%	2.48%
LU1865324575	HI JPY	JPY	1.11%	5.88%	1.26%
LU0174610955	HI USD	USD	5.70%	12.16%	6.67%
LU0128470845	P	EUR	3.35%	10.10%	3.89%
LU0128471819	P dy	EUR	3.35%	10.09%	3.90%
LU0174592799	HP CHF	CHF	0.79%	7.17%	2.08%
LU0174611334	HP USD	USD	5.28%	11.73%	6.24%
LU0128473435	R	EUR	2.99%	9.70%	3.53%
LU0592907975	R dm	EUR	2.98%	9.71%	3.54%
LU0829098697	HR CHF	CHF	0.43%	6.78%	1.72%
LU0736302406	HR USD	USD	4.91%	11.32%	5.87%
LU0222474768	Z	EUR	4.32%	11.14%	4.87%
LU0541305891	HZ CHF	CHF	1.74%	8.20%	3.03%

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Global Emerging Debt					
LU2300315848	HA2 dy EUR	EUR	6.98%	17.79%	2.39%
LU2573011256	D USD	USD	9.17%	19.77%	-4.79%*
LU2609568766	D dm USD	USD	9.16%	19.77%	-2.60%*
LU0852478915	I EUR	EUR	3.69%	13.62%	-2.80%
LU0962641436	I GBP	GBP	8.77%	8.98%	-3.93%
LU0128469243	I USD	USD	9.17%	19.77%	5.05%
LU1574073927	I dm USD	USD	9.17%	19.77%	5.04%
LU0953040879	I dy USD	USD	9.16%	19.77%	5.05%
LU0170990518	HI CHF	CHF	4.29%	14.64%	0.56%
LU0170991672	HI EUR	EUR	6.78%	17.57%	2.22%
LU0486607384	HI JPY	JPY	4.21%	12.67%	-0.59%
LU0788035094	HI dm EUR	EUR	6.78%	17.58%	2.21%
LU0655939121	HI dy EUR	EUR	6.78%	17.58%	2.20%
LU1120760852	HI dy GBP	GBP	8.81%	19.07%	3.77%
LU1374913462	J USD	USD	9.21%	19.82%	5.08%
LU1374909940	HJ EUR	EUR	6.82%	17.61%	2.24%
LU2109813811	HJ dy EUR	EUR	6.83%	17.62%	2.25%
LU0128467544	P USD	USD	8.58%	19.12%	4.47%
LU0760711878	P dm HKD	HKD	8.77%	18.18%	4.23%
LU0476845010	P dm USD	USD	8.57%	19.13%	4.47%
LU0128468609	P dy USD	USD	8.58%	19.11%	4.48%
LU0170990948	HP CHF	CHF	3.72%	14.01%	0.02%
LU0170994346	HP EUR	EUR	6.21%	16.94%	1.66%
LU0859266677	HP dm AUD	AUD	7.79%	17.26%	2.57%
LU0809803298	HP dy EUR	EUR	6.20%	16.93%	1.66%
LU0128469839	R USD	USD	8.19%	18.69%	4.10%
LU0852478832	R dm USD	USD	8.19%	18.70%	4.10%
LU0280438648	HR EUR	EUR	5.83%	16.52%	1.30%
LU0592907629	HR dm EUR	EUR	5.83%	16.52%	1.30%
LU0220644446	Z USD	USD	9.95%	20.62%	5.80%
LU0978537115	HZ CHF	CHF	5.03%	15.47%	1.28%
LU0476845952	HZ EUR	EUR	7.55%	18.41%	2.94%
LU2317077431	HZ GBP	GBP	9.59%	19.93%	4.52%
LU2317077514	HZ SGD	SGD	7.66%	18.25%	4.26%
Pictet - Global Bonds					
LU0303494743	I EUR	EUR	-3.26%	6.35%	-9.43%
LU0133805464	I USD	USD	1.47%	12.18%	-2.13%
LU0303495120	P EUR	EUR	-3.58%	5.98%	-9.74%
LU0133805894	P USD	USD	1.13%	11.80%	-2.46%
LU0303496011	P dy EUR	EUR	-3.57%	5.98%	-9.74%
LU0133805977	P dy USD	USD	1.13%	11.81%	-2.47%
LU0303496367	R EUR	EUR	-3.88%	5.65%	-10.01%
LU0133806512	R USD	USD	0.81%	11.46%	-2.76%
LU0303496870	Z EUR	EUR	-2.79%	6.86%	-8.99%
Pictet - EUR High Yield					
LU0133806785	I	EUR	6.89%	12.57%	11.65%
LU1417284582	I dm	EUR	6.90%	12.57%	11.65%
LU0953041257	I dy	EUR	6.89%	12.57%	11.65%
LU0174593094	HI CHF	CHF	4.33%	9.73%	9.68%
LU0763380275	HI USD	USD	8.83%	14.26%	14.12%
LU0133807163	P	EUR	6.32%	11.96%	11.05%
LU0133807593	P dy	EUR	6.31%	11.97%	11.03%
LU0174610443	HP CHF	CHF	3.77%	9.14%	9.09%
LU0861835444	HP USD	USD	8.24%	13.64%	13.54%
LU0133807916	R	EUR	5.78%	11.39%	10.49%
LU0592898299	R dm	EUR	5.78%	11.39%	10.48%
LU0650147696	HR USD	USD	7.70%	13.06%	13.00%

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - EUR High Yield (suite)					
LU1147738592	HR dm USD	USD	7.69%	13.08%	12.97%
LU0215400564	Z	EUR	7.67%	13.38%	12.46%
LU0969522449	HZ CHF	CHF	5.09%	10.52%	10.49%
Pictet - EUR Income Opportunities					
LU0167154417	I	EUR	2.53%	4.78%	1.40%
LU2767950665	I dy	EUR	2.55%	2.56%*	-
LU0167162196	HI CHF	CHF	-0.10%	1.92%	-0.41%
LU2825579837	J	EUR	2.70%	2.59%*	-
LU0167158327	P	EUR	2.25%	4.54%	1.22%
LU0167159309	P dy	EUR	2.26%	4.53%	1.23%
LU0167162865	HP CHF	CHF	-0.37%	1.68%	-0.59%
LU0167160653	R	EUR	2.00%	4.32%	1.05%
LU2767950582	R dm	EUR	2.00%	2.29%*	-
LU0222474925	Z	EUR	2.87%	5.08%	1.67%
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds					
LU2861038631	B dm USD	USD	3.04%	1.84%*	-
LU0175073468	I	USD	4.09%	6.93%	3.01%
LU2334141400	I EUR	EUR	-1.13%	1.44%	-4.71%
LU2518694729	I dy USD	USD	4.09%	6.93%	3.02%
LU2570114020	HI EUR	EUR	1.85%	5.04%	0.16%*
LU0175073625	P	USD	3.94%	6.77%	2.87%
LU1361553693	P EUR	EUR	-1.28%	1.30%	-4.81%
LU0175074193	P dy	USD	3.94%	6.77%	2.88%
LU2590998113	HP EUR	EUR	1.71%	4.90%	-0.49%*
LU0175074516	R	USD	3.78%	6.61%	2.72%
LU2553528576	R dm USD	USD	3.78%	6.61%	2.10%*
LU0413859876	Z	USD	4.39%	7.26%	3.33%
Pictet - CHF Bonds					
LU0135487147	I	CHF	2.74%	6.64%	5.21%
LU1353454074	J	CHF	2.83%	6.76%	5.30%
LU1604475167	J dy	CHF	2.83%	6.75%	5.32%
LU0135487659	P	CHF	2.51%	6.41%	4.98%
LU0235319760	P dy	CHF	2.51%	6.41%	4.98%
LU0135487733	R	CHF	2.14%	6.03%	4.62%
LU0226301058	Z	CHF	3.07%	7.01%	5.58%
Pictet - EUR Government Bonds					
LU0241467157	I	EUR	0.00%	9.09%	-2.01%
LU0953042495	I dy	EUR	0.00%	9.09%	-1.99%
LU0241468395	HI CHF	CHF	-2.54%	6.11%	-3.79%
LU1164804095	J EUR	EUR	0.04%	9.13%	-1.94%
LU1164803873	HJ USD	USD	1.89%	10.88%	0.31%
LU0241467587	P	EUR	-0.19%	8.87%	-2.18%
LU0241467744	P dy	EUR	-0.20%	8.88%	-2.17%
LU0241468718	HP CHF	CHF	-2.71%	5.91%	-3.99%
LU0241468122	R	EUR	-0.40%	8.66%	-2.37%
LU0241484830	Z	EUR	0.33%	9.43%	-1.69%
LU1330293116	HZ CHF	CHF	-2.23%	6.46%	-3.49%
Pictet - Emerging Local Currency Debt					
LU2573011090	D USD	USD	7.88%	15.65%	-3.44%*
LU2609568683	D dm USD	USD	7.87%	15.65%	-4.01%*
LU0280437160	I EUR	EUR	2.59%	9.22%	0.43%
LU0255798018	I USD	USD	7.82%	15.59%	8.63%
LU0991816645	I dm EUR	EUR	2.59%	9.23%	0.45%
LU0592907462	I dy EUR	EUR	2.58%	9.22%	0.43%
LU0465232295	I dy GBP	GBP	7.38%	5.17%	-1.75%
LU0760712090	I dy USD	USD	7.82%	15.59%	8.64%
LU0974644139	HI CHF	CHF	2.67%	10.49%	3.82%

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)					
LU0340553600	HI EUR	EUR	5.07%	13.26%	5.43%
LU0897071535	HI dm GBP	GBP	7.10%	14.74%	7.13%
LU0606353232	HI dy EUR	EUR	5.07%	13.27%	5.38%
LU1970672843	J EUR	EUR	2.75%	9.40%	0.61%
LU2066579876	J USD	USD	8.01%	15.77%	8.81%
LU0541574017	J dy EUR	EUR	2.74%	9.40%	0.61%
LU0280437673	P EUR	EUR	1.97%	8.56%	-0.17%
LU0255798109	P USD	USD	7.18%	14.89%	7.97%
LU0785308635	P dm EUR	EUR	1.97%	8.58%	-0.15%
LU0476845101	P dm USD	USD	7.17%	14.89%	7.98%
LU0992613405	P dy EUR	EUR	1.97%	8.56%	-0.16%
LU0366532132	P dy GBP	GBP	6.73%	4.54%	-2.31%
LU0255798281	P dy USD	USD	7.18%	14.90%	7.99%
LU0340553949	HP EUR	EUR	4.44%	12.57%	4.79%
LU0280437830	R EUR	EUR	1.55%	8.12%	-0.56%
LU0255798364	R USD	USD	6.74%	14.43%	7.54%
LU0785307660	R dm EUR	EUR	1.57%	8.15%	-0.56%
LU0627480956	R dm USD	USD	6.74%	14.43%	7.53%
LU0340554327	HR EUR	EUR	4.02%	12.13%	4.37%
LU0255798521	Z USD	USD	8.69%	16.52%	9.48%
LU0496728618	Z dy EUR	EUR	3.40%	10.12%	1.25%
LU0474964540	Z dy USD	USD	8.70%	16.53%	9.52%
LU0643830432	HZ CHF	CHF	3.50%	11.38%	4.64%
LU2317076201	HZ GBP	GBP	7.96%	15.68%	7.99%
LU2317076383	HZ SGD	SGD	6.20%	14.06%	8.01%
Pictet - Asian Local Currency Debt					
LU0280438135	I EUR	EUR	-6.07%	7.82%	-3.52%
LU0497795186	I GBP	GBP	-1.74%	4.05%	-4.90%
LU0255797390	I USD	USD	-1.37%	13.67%	4.48%
LU0532862835	I dy USD	USD	-1.37%	13.66%	4.50%
LU0474964896	HI EUR	EUR	-3.77%	11.41%	1.46%
LU0280438309	P EUR	EUR	-6.64%	7.18%	-4.10%
LU0255797556	P USD	USD	-1.96%	12.99%	3.85%
LU0954002050	P dm USD	USD	-1.98%	12.99%	4.03%
LU0366532306	P dy GBP	GBP	-2.34%	3.42%	-5.47%
LU0255797630	P dy USD	USD	-1.95%	12.98%	3.86%
LU0474964979	HP EUR	EUR	-4.36%	10.74%	0.85%
LU0280438564	R EUR	EUR	-7.02%	6.74%	-4.51%
LU0255797713	R USD	USD	-2.36%	12.53%	3.43%
LU0472927606	Z EUR	EUR	-5.32%	8.69%	-2.74%
LU0255797986	Z USD	USD	-0.58%	14.58%	5.33%
Pictet - Global High Yield					
LU2861038557	B dm USD	USD	6.80%	3.38%*	-
LU0448623016	I USD	USD	8.09%	15.18%	8.26%
LU0895836913	I dm GBP	GBP	7.70%	4.78%	-0.99%
LU0953040952	I dy USD	USD	8.09%	15.19%	8.26%
LU0912111225	HI CAD	CAD	6.40%	14.26%	7.67%
LU0448624170	HI CHF	CHF	3.36%	10.39%	3.85%
LU0448623792	HI EUR	EUR	5.84%	13.20%	5.56%
LU0622219680	HI ILS	ILS	7.03%	13.49%	6.08%
LU0448623107	P USD	USD	7.83%	14.90%	8.00%
LU0476845366	P dm USD	USD	7.84%	14.92%	8.01%
LU0448623289	P dy USD	USD	7.83%	14.91%	7.99%
LU0448624253	HP CHF	CHF	3.11%	10.13%	3.59%
LU0448623875	HP EUR	EUR	5.59%	12.93%	5.29%
LU0448623362	R USD	USD	7.61%	14.67%	7.78%
LU2552453255	R dm USD	USD	7.61%	14.67%	5.99%*

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Global High Yield (suite)					
LU0472950095	HR CHF	CHF	2.88%	9.90%	3.38%
LU0472949915	HR EUR	EUR	5.37%	12.69%	5.08%
LU0592897721	HR dm EUR	EUR	5.38%	12.71%	5.06%
LU2915455484	HR dm JPY	JPY	4.38%*	-	-
LU0448623446	Z USD	USD	8.48%	15.60%	8.65%
LU1808342494	Z dm USD	USD	8.49%	15.61%	8.66%
LU1618181603	HZ CHF	CHF	3.74%	10.80%	4.22%
Pictet - Global Sustainable Credit					
LU2053548249	I EUR	EUR	-1.59%	8.56%	-2.27%
LU1898274581	I GBP	GBP	3.23%	4.13%	-3.41%
LU0503631128	I USD	USD	3.62%	14.44%	5.62%
LU0503630740	HI CHF	CHF	-1.00%	9.57%	1.19%
LU0503630070	HI EUR	EUR	1.40%	12.36%	2.87%
LU0953041844	HI dy EUR	EUR	1.40%	12.37%	2.87%
LU1898274664	HI dy GBP	GBP	3.37%	13.87%	4.46%
LU0503631557	P USD	USD	3.21%	13.99%	5.21%
LU2564925043	P dm HKD	HKD	3.37%	12.47%	0.26%*
LU2564925126	P dm USD	USD	3.21%	13.39%	-0.32%*
LU0503631045	HP CHF	CHF	-1.39%	9.14%	0.80%
LU0503630153	HP EUR	EUR	1.00%	11.92%	2.45%
LU2841281418	HP dm RMB	CNH	0.47%	4.28%*	-
LU0503630237	HP dy EUR	EUR	1.00%	11.93%	2.47%
LU2053548165	R EUR	EUR	-2.32%	7.75%	-3.01%
LU1759469189	R USD	USD	2.84%	13.58%	4.82%
LU0503630310	HR EUR	EUR	0.65%	11.52%	2.10%
LU2317078082	Z USD	USD	4.18%	15.06%	6.19%
LU0589981330	HZ CHF	CHF	-0.46%	10.16%	1.75%
LU0503630583	HZ EUR	EUR	1.95%	12.97%	3.44%
Pictet - EUR Short Term High Yield					
LU3052021345	A8 EUR	EUR	3.49%*	-	-
LU0726357444	I	EUR	5.19%	8.13%	9.67%
LU1417285472	I dm	EUR	5.20%	8.12%	9.65%
LU0953041687	I dy	EUR	5.20%	8.13%	9.66%
LU0726358418	HI CHF	CHF	2.65%	5.38%	7.74%
LU0736302158	HI USD	USD	7.20%	9.76%	12.11%
LU2411252625	J	EUR	5.45%	8.40%	9.95%
LU0726357527	P	EUR	4.72%	7.66%	9.18%
LU1391855019	P dm	EUR	4.73%	7.65%	9.18%
LU0726357790	P dy	EUR	4.73%	7.65%	9.18%
LU0726358509	HP CHF	CHF	2.20%	4.92%	7.26%
LU0736302232	HP USD	USD	6.72%	9.27%	11.61%
LU0726357873	R	EUR	4.30%	7.21%	8.74%
LU0726358095	R dm	EUR	4.30%	7.21%	8.74%
LU0736302075	HR CHF	CHF	1.78%	4.48%	6.83%
LU0736302315	HR USD	USD	6.29%	8.82%	11.16%
LU0726358178	Z	EUR	5.85%	8.80%	10.35%
LU2416551211	HZ CHF	CHF	3.29%	6.04%	8.41%
Pictet - Emerging Corporate Bonds					
LU2573011173	D USD	USD	6.86%	15.16%	-2.44%*
LU2609568410	D dm USD	USD	6.86%	15.16%	-0.74%*
LU0844696376	I USD	USD	6.74%	15.05%	5.62%
LU0844697424	I dy GBP	GBP	6.37%	4.62%	-4.44%
LU0953041091	I dy USD	USD	6.74%	15.05%	5.63%
LU0844697770	HI CHF	CHF	2.09%	10.24%	1.34%
LU0844698075	HI EUR	EUR	4.51%	13.06%	3.02%
LU0844696459	P USD	USD	5.96%	14.20%	4.86%
LU0844696616	P dm USD	USD	5.96%	14.20%	4.83%

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Emerging Corporate Bonds (suite)					
LU0844696533	P dy USD	USD	5.96%	14.19%	4.85%
LU0844697853	HP CHF	CHF	1.33%	9.43%	0.59%
LU0844698232	HP EUR	EUR	3.74%	12.23%	2.24%
LU0844696707	R USD	USD	5.69%	13.91%	4.57%
LU0867918970	R dm USD	USD	5.69%	13.90%	4.58%
LU0858477598	HR CHF	CHF	1.07%	9.15%	0.32%
LU0844698315	HR EUR	EUR	3.47%	11.94%	1.99%
LU0844698406	HR dm EUR	EUR	3.47%	11.95%	1.98%
LU0844696889	Z USD	USD	7.72%	16.10%	6.60%
LU1808343039	Z dm USD	USD	7.71%	16.11%	6.60%
LU0844697937	HZ CHF	CHF	3.02%	11.25%	2.26%
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds					
LU3017238737	A7 EUR	EUR	2.63%*	-	-
LU3017238653	A7 USD	USD	10.36%*	-	-
LU3017238810	A dm GBP	GBP	6.17%*	-	-
LU3017238901	A7 dm EUR	EUR	2.65%*	-	-
LU3017239115	F EUR	EUR	2.61%*	-	-
LU3041390306	HA7 DM GBP	GBP	3.47%*	-	-
LU3017239032	F USD	USD	10.33%*	-	-
LU3041390215	HA7 USD	USD	3.81%*	-	-
LU3041390561	HF DM GBP	GBP	3.46%*	-	-
LU3017239461	F dm EUR	EUR	2.61%*	-	-
LU3041390645	HF DM USD	USD	3.80%*	-	-
LU3017239206	F dm GBP	GBP	6.10%*	-	-
LU3041390488	HF USD	USD	3.79%*	-	-
LU3017239388	F dm USD	USD	10.32%*	-	-
LU0954602677	I	EUR	4.27%	7.54%	3.02%
LU1586034545	I dy	EUR	4.27%	7.54%	3.05%
LU0954603139	HI CHF	CHF	1.72%	4.79%	1.21%
LU0954603568	HI USD	USD	6.23%	9.11%	5.24%
LU1634531427	J	EUR	4.41%	7.69%	3.20%
LU3017239891	K EUR	EUR	2.54%*	-	-
LU3017239545	K USD	USD	10.25%*	-	-
LU3017239628	K dm USD	USD	10.25%*	-	-
LU3041390991	HK DM SUD	USD	3.74%*	-	-
LU3041390728	HK USD	USD	3.75%*	-	-
LU0954602750	P	EUR	4.02%	7.27%	2.82%
LU0954602834	P dy	EUR	4.01%	7.29%	2.81%
LU0954603212	HP CHF	CHF	1.48%	4.53%	0.96%
LU0954603642	HP USD	USD	5.97%	8.85%	4.98%
LU0954602917	R	EUR	3.75%	7.01%	2.55%
LU0957218422	R dm	EUR	3.76%	7.00%	2.56%
LU0954603485	HR CHF	CHF	1.21%	4.27%	0.71%
LU0954603725	HR USD	USD	5.70%	8.58%	4.72%
LU2799962324	Z CHF	CHF	3.97%	-0.62%*	-
LU0954603055	Z	EUR	4.68%	7.97%	3.45%
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds					
LU2609568337	D dm USD	USD	6.53%	10.65%	0.92%*
LU2573010951	D USD	USD	6.51%	10.66%	0.49%*
LU1055195918	I USD	USD	6.52%	10.65%	5.62%
LU1055196056	I dy USD	USD	6.52%	10.66%	5.62%
LU1055198003	HI CHF	CHF	1.88%	6.12%	1.38%
LU1055198771	HI EUR	EUR	4.30%	8.80%	3.07%
LU2166022348	HI ds GBP	GBP	6.42%	10.24%	4.69%
LU1391855282	HI dy EUR	EUR	4.29%	8.81%	3.10%
LU2291285588	HI dy JPY	JPY	1.99%	4.40%	0.18%
LU2044298631	HJ EUR	EUR	4.55%	9.04%	3.32%

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds (suite)					
LU1574073844	HJ ds EUR	EUR	4.56%	9.04%	3.26%
LU1055196213	P USD	USD	5.94%	10.05%	5.07%
LU1055196304	P dy USD	USD	5.94%	10.06%	5.07%
LU1055198268	HP CHF	CHF	1.34%	5.53%	0.85%
LU1055198938	HP EUR	EUR	3.73%	8.21%	2.59%
LU1055196726	R USD	USD	5.57%	9.66%	4.68%
LU1055198425	HR CHF	CHF	0.97%	5.16%	0.52%
LU1055199159	HR EUR	EUR	3.37%	7.82%	2.15%
LU1077582671	HR dm EUR	EUR	3.35%	7.82%	2.15%
LU1055197021	Z USD	USD	7.25%	11.40%	6.35%
LU1055198698	HZ CHF	CHF	2.59%	6.85%	2.10%
LU1055199407	HZ EUR	EUR	5.01%	9.54%	3.78%
LU1063457912	HZ GBP	GBP	7.11%	10.97%	5.41%
LU3052021691	HZ SGD	SGD	4.10%*	-	-
Pictet - Chinese Local Currency Debt					
LU2280526984	F EUR	EUR	-3.82%	3.94%	-7.83%
LU2370644291	F RMB	CNH	2.95%	5.06%	2.12%
LU2280526711	F USD	USD	1.00%	9.57%	-0.20%
LU2280527107	F dy GBP	GBP	0.61%	0.30%	-9.17%
LU2280527016	HF EUR	EUR	3.20%	8.28%	1.87%
LU2280526802	HF USD	USD	5.36%	10.49%	4.32%
LU2280527289	HF dy GBP	GBP	5.21%	10.09%	3.47%
LU2366169758	I CHF	CHF	-4.58%	1.58%	-6.93%
LU1164801158	I EUR	EUR	-3.77%	3.98%	-7.81%
LU2353391613	I SGD	SGD	1.75%	3.10%	-5.12%
LU1164800770	I USD	USD	1.05%	9.62%	-0.18%
LU2353391704	I dm SGD	SGD	1.74%	3.10%	-5.12%
LU2241801526	I dy USD	USD	1.04%	9.62%	-0.15%
LU1676181628	HI CHF	CHF	0.83%	5.63%	2.02%
LU1676180810	HI EUR	EUR	3.26%	8.34%	1.90%
LU1965917880	HI GBP	GBP	5.25%	10.13%	3.54%
LU2475922535	HI USD	USD	5.41%	10.56%	4.36%
LU2265025218	J EUR	EUR	-3.57%	4.20%	-7.58%
LU2280526125	J USD	USD	1.26%	9.85%	0.07%
LU2280526554	J dy GBP	GBP	0.88%	0.55%	-8.92%
LU2334479198	J dy RMB	CNY	2.80%	5.52%	2.81%
LU2944913842	HJ EUR	EUR	2.41%	-	-
LU2944914063	HJ USD	USD	4.28%	-	-
LU2944913925	HJ dy GBP	GBP	4.20%	-	-
LU2280527362	K RMB	CNH	2.74%	4.85%	1.92%
LU2334141665	K USD	USD	0.79%	9.35%	-0.39%
LU2334141582	K dy RMB	CNH	2.74%	4.84%	1.92%
LU2334141749	K dy USD	USD	0.80%	9.34%	-0.39%
LU2280527529	HK USD	USD	5.15%	10.28%	4.11%
LU2280527875	HK dy AUD	AUD	4.87%	8.63%	2.92%
LU2280527792	HK dy SGD	SGD	3.00%	7.82%	3.26%
LU2280527446	HK dy USD	USD	5.14%	10.28%	4.10%
LU1164801661	P EUR	EUR	-4.30%	3.42%	-8.31%
LU1164802982	P RMB	CNY	1.98%	4.70%	2.02%
LU1164800853	P USD	USD	0.50%	9.03%	-0.69%
LU2496634333	P dm RMB	CNY	1.98%	4.70%	2.02%
LU1676181974	HP CHF	CHF	0.28%	5.07%	1.42%
LU1676181032	HP EUR	EUR	2.71%	7.76%	1.36%
LU1676181461	HP USD	USD	4.84%	9.94%	3.85%
LU2496634093	HP dm HKD	HKD	3.66%	9.24%	2.30%
LU2496634259	HP dm SGD	SGD	2.69%	7.50%	2.95%
LU2496634176	HP dm USD	USD	4.83%	9.97%	3.80%

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Chinese Local Currency Debt (suite)					
LU1164802040	R EUR	EUR	-4.78%	2.89%	-8.73%
LU1164800937	R USD	USD	-0.01%	8.47%	-1.15%
LU1759468884	HR EUR	EUR	2.19%	7.21%	0.83%
LU1164803105	Z RMB	CNY	3.20%	5.95%	3.20%
LU1164801075	Z USD	USD	1.68%	10.30%	0.47%
LU1808341504	Z dm RMB	CNY	3.22%	5.95%	3.23%
LU2300316069	HZ CHF	CHF	1.48%	6.32%	2.63%
LU2317075815	HZ HKD	HKD	4.88%	10.53%	3.53%
Pictet - Absolute Return Fixed Income					
LU0988401922	I USD	USD	7.07%	7.73%	0.51%
LU1733284357	I dy USD	USD	7.08%	7.73%	0.50%
LU0988403381	HI CHF	CHF	2.35%	3.30%	-3.52%
LU0988402656	HI EUR	EUR	4.80%	5.91%	-1.90%
LU0988403894	HI GBP	GBP	6.85%	7.27%	-0.31%
LU1010984273	HI JPY	JPY	2.33%	1.68%	-4.66%
LU2191836233	HI SEK	SEK	4.66%	5.82%	-1.60%
LU1256216786	HI dy GBP	GBP	6.86%	7.28%	-0.30%
LU1256216430	J USD	USD	7.24%	7.90%	0.66%
LU1346074161	HJ dy EUR	EUR	4.97%	6.08%	-1.73%
LU0988402060	P USD	USD	6.69%	7.34%	0.14%
LU0988402227	P dy USD	USD	6.69%	7.34%	0.13%
LU0988403209	HP CHF	CHF	1.98%	2.92%	-3.87%
LU0988402730	HP EUR	EUR	4.43%	5.52%	-2.25%
LU1128766778	HP GBP	GBP	6.48%	6.86%	-0.68%
LU0988402813	HP dy EUR	EUR	4.43%	5.53%	-2.25%
LU0988402490	R USD	USD	6.35%	7.02%	-0.18%
LU0988402904	HR EUR	EUR	4.11%	5.19%	-2.55%
LU1498412292	HR dm EUR	EUR	4.11%	5.19%	-2.54%
LU0988402573	Z USD	USD	7.54%	8.20%	0.94%
LU2318326886	HZ CHF	CHF	2.80%	3.76%	-3.08%
LU0988403035	HZ EUR	EUR	5.27%	6.37%	-1.46%
LU1698470702	HZ GBP	GBP	7.36%	7.74%	0.14%
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD					
LU2009036414	I	USD	4.84%	6.73%	5.43%
LU2012942152	I dy	USD	4.83%	6.73%	5.43%
LU2009036844	J	USD	4.93%	6.82%	5.52%
LU2009036505	P	USD	4.74%	6.64%	5.34%
LU2009036760	R	USD	4.66%	6.54%	5.25%
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR					
LU2009036927	I	EUR	2.79%	4.27%	3.00%
LU2012942236	I dy	EUR	2.79%	4.27%	2.99%
LU2009037495	J	EUR	2.88%	4.38%	3.10%
LU2009037065	P	EUR	2.70%	4.19%	2.91%
LU2009037222	R	EUR	2.61%	4.10%	2.82%
Pictet - Emerging Debt Blend					
LU2044939440	I CHF	CHF	3.58%	9.49%	0.47%
LU2044939366	I EUR	EUR	4.31%	12.60%	-0.57%
LU2044939523	I GBP	GBP	9.43%	8.17%	-2.72%
LU2044939283	I USD	USD	9.82%	18.97%	7.54%
LU2044939879	HI CHF	CHF	4.83%	13.66%	2.65%
LU2044939796	HI EUR	EUR	7.15%	16.68%	4.40%
LU2635172617	HI dy EUR	EUR	7.15%	16.68%	-5.23%*
LU2712583132	HI dy GBP	GBP	9.42%	12.38%*	-
LU2049422772	P CHF	CHF	2.98%	8.85%	-0.14%
LU2049422699	P EUR	EUR	3.69%	11.94%	-1.14%
LU2049422426	P USD	USD	9.18%	18.25%	6.92%
LU2712583306	P dm HKD	HKD	9.36%	11.67%*	-

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Emerging Debt Blend (suite)					
LU2712583488	P dm USD	USD	9.17%	12.26%*	-
LU2712583561	P dy GBP	GBP	8.77%	5.96%*	-
LU2712583728	P dy USD	USD	9.18%	12.25%*	-
LU2049422939	HP CHF	CHF	4.19%	12.99%	2.05%
LU2049422855	HP EUR	EUR	6.52%	15.99%	3.79%
LU2049423663	R EUR	EUR	3.12%	11.31%	-1.71%
LU2049423747	R USD	USD	8.56%	17.61%	6.32%
LU2712583645	R dm USD	USD	8.58%	11.86%*	-
LU2049423820	HR EUR	EUR	5.92%	15.34%	3.22%
LU2049423077	Z USD	USD	10.70%	19.95%	8.42%
LU2049423580	HZ EUR	EUR	8.03%	17.63%	5.27%
Pictet - Strategic Credit					
LU2195491308	E USD	USD	4.28%	13.91%	6.23%
LU2195492298	E dy USD	USD	4.28%	13.91%	6.20%
LU2195491563	HE EUR	EUR	2.03%	11.90%	3.64%
LU2217310189	HE dm GBP	GBP	4.03%	13.36%	5.18%
LU2217310429	I GBP	GBP	3.70%	3.45%	-3.04%
LU2195489823	I USD	USD	4.08%	13.69%	6.02%
LU2195490086	I dy USD	USD	4.08%	13.69%	6.02%
LU2979605396	I1 USD	USD	4.62%*	-	-
LU2979605479	I1 dm USD	USD	4.63%*	-	-
LU2195490326	HI CHF	CHF	-0.54%	8.88%	1.67%
LU2195490243	HI EUR	EUR	1.84%	11.67%	3.41%
LU2195490599	HI GBP	GBP	3.83%	13.15%	5.01%
LU2195490672	HI JPY	JPY	-0.62%	7.03%	0.56%
LU2195492611	HI dy EUR	EUR	1.84%	11.68%	3.47%
LU2195490169	HI dy GBP	GBP	3.84%	13.14%	4.99%
LU2858058303	HJ GBP	GBP	4.00%	1.64%*	-
LU2195490755	P USD	USD	3.72%	13.30%	5.66%
LU2979604746	P1 USD	USD	4.37%*	-	-
LU2979604829	P1 dm USD	USD	4.38%*	-	-
LU2195490912	HP CHF	CHF	-0.88%	8.51%	1.34%
LU2195490839	HP EUR	EUR	1.48%	11.30%	3.12%
LU2195491050	HP GBP	GBP	3.48%	12.77%	4.65%
LU2256992590	R EUR	EUR	-1.79%	7.17%	-2.54%
LU2195492371	R USD	USD	3.41%	12.96%	5.33%
LU2979605040	R1 USD	USD	4.01%*	-	-
LU2979605123	R1 dm USD	USD	4.02%*	-	-
LU2195492454	HR EUR	EUR	1.18%	10.95%	2.81%
LU2195491134	Z USD	USD	4.47%	14.16%	6.40%
LU2317079304	HZ CHF	CHF	-0.14%	9.32%	2.10%
LU2317079486	HZ GBP	GBP	4.25%	13.61%	5.40%
Pictet - Climate Government Bonds					
LU2468122762	E USD	USD	2.69%	9.67%	0.54%
LU2468123067	HE EUR	EUR	0.49%	7.74%	-2.10%
LU2468124461	I CHF	CHF	-3.29%	0.95%	-6.73%
LU2468124545	I EUR	EUR	-2.63%	3.86%	-7.15%
LU2468124891	I GBP	GBP	2.15%	-0.39%	-8.21%
LU2468124388	I USD	USD	2.51%	9.46%	0.35%
LU2468123224	HI CHF	CHF	-2.05%	4.84%	-3.84%
LU2468123497	HI EUR	EUR	0.32%	7.55%	-2.28%
LU2468123570	HI GBP	GBP	2.29%	9.05%	-0.66%
LU2468123653	HI JPY	JPY	-2.14%	2.73%	-4.86%
LU2468125351	P USD	USD	2.22%	9.16%	0.06%
LU2468125518	P dy USD	USD	2.20%	9.16%	0.07%
LU2468123737	HP CHF	CHF	-2.34%	4.53%	-4.12%
LU2468126086	R EUR	EUR	-3.12%	3.34%	-7.61%

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Climate Government Bonds (suite)					
LU2468125948	R USD	USD	1.99%	8.93%	-0.15%
LU2468123901	HR EUR	EUR	-0.19%	7.01%	-2.76%
LU2468126243	Z CHF	CHF	-2.88%	1.40%	-6.33%
LU2468126599	Z EUR	EUR	-2.20%	4.30%	-6.73%
LU2468126169	Z USD	USD	2.98%	9.95%	0.79%
LU2468124032	HZ CHF	CHF	-1.63%	5.30%	-3.44%
LU2468124115	HZ EUR	EUR	0.74%	8.03%	-1.84%
Pictet - Family					
LU2347662954	D1 USD	USD	7.67%	28.89%	21.23%
LU2347663259	HD1 CHF	CHF	2.92%	23.35%	15.27%
LU2347663093	HD1 EUR	EUR	5.14%	26.17%	16.96%
LU2347663333	HD1 GBP	GBP	6.97%	27.78%	18.85%
LU2347663176	HD1 dy EUR	EUR	5.14%	26.17%	16.96%
LU2176888092	I CHF	CHF	1.47%	18.85%	13.06%
LU0131724808	I EUR	EUR	2.31%	21.85%	11.78%
LU0990124041	I GBP	GBP	6.98%	17.41%	10.22%
LU2176887441	I USD	USD	7.46%	28.63%	20.98%
LU2176888332	HI CHF	CHF	2.72%	23.10%	15.04%
LU2176887870	HI EUR	EUR	4.93%	25.91%	16.73%
LU2198966892	J GBP	GBP	7.29%	17.75%	10.56%
LU2176889140	J USD	USD	7.77%	29.01%	21.34%
LU2176888258	P CHF	CHF	0.67%	17.91%	12.17%
LU0130732364	P EUR	EUR	1.51%	20.90%	10.87%
LU2176887524	P USD	USD	6.61%	27.61%	20.03%
LU0208607746	P dy EUR	EUR	1.50%	20.90%	10.88%
LU2176888415	HP CHF	CHF	1.91%	22.12%	14.13%
LU2176887953	HP EUR	EUR	4.11%	24.91%	15.81%
LU2347663416	HP dy EUR	EUR	4.11%	24.93%	15.80%
LU0131725367	R EUR	EUR	0.79%	20.03%	10.12%
LU2176887797	R USD	USD	5.86%	26.71%	19.19%
LU2821900011	Z CHF	CHF	2.43%	1.86%*	-
LU2821900102	Z GBP	GBP	8.00%	3.72%*	-
LU2176888688	Z USD	USD	8.49%	29.86%	22.16%
LU2319669276	HZ CHF	CHF	3.69%	24.28%	16.16%
Pictet - Emerging Markets					
LU0257357813	I EUR	EUR	7.19%	14.61%	3.12%
LU2273156526	I GBP	GBP	12.08%	10.44%	1.68%
LU0131725870	I USD	USD	12.58%	20.99%	11.60%
LU2273156369	I dm GBP	GBP	12.08%	10.43%	1.68%
LU2273156443	I dy USD	USD	12.58%	20.99%	11.62%
LU0407233666	HI EUR	EUR	9.74%	18.61%	8.22%
LU0257359355	P EUR	EUR	6.44%	13.81%	2.40%
LU2273156955	P GBP	GBP	11.29%	9.66%	0.97%
LU0130729220	P USD	USD	11.79%	20.14%	10.84%
LU2273156799	P dm EUR	EUR	6.43%	13.81%	2.40%
LU2273156872	P dm GBP	GBP	11.30%	9.66%	0.97%
LU2273158571	P dm USD	USD	11.79%	20.14%	10.83%
LU0208608397	P dy USD	USD	11.79%	20.14%	10.83%
LU0407233740	HP EUR	EUR	8.97%	17.78%	7.46%
LU0257359603	R EUR	EUR	5.79%	13.12%	1.78%
LU0131726092	R USD	USD	11.11%	19.41%	10.16%
LU2273157094	R dm EUR	EUR	5.80%	13.12%	1.77%
LU2273157177	R dm USD	USD	11.12%	19.41%	10.16%
LU0407233823	HR EUR	EUR	8.31%	17.07%	6.81%
LU0208604560	Z USD	USD	13.62%	22.09%	12.62%
LU2317075906	HZ GBP	GBP	12.66%	21.21%	10.95%
LU3052021428	HZ HKD	HKD	20.59%*	-	-

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Europe Index					
LU0188800162	I EUR	EUR	9.29%	18.80%	19.29%
LU0953041174	I dy EUR	EUR	9.29%	18.80%	19.29%
LU0328683049	IS EUR	EUR	9.06%	19.11%	19.32%
LU1834886860	J EUR	EUR	9.44%	18.97%	19.46%
LU1876525889	JS EUR	EUR	9.22%	19.28%	19.47%
LU0130731390	P EUR	EUR	9.14%	18.63%	19.12%
LU0208604644	P dy EUR	EUR	9.14%	18.63%	19.11%
LU0130731713	R EUR	EUR	8.58%	18.57%	18.79%
LU0396226531	R dy GBP	GBP	13.89%	13.73%	17.42%
LU0232583665	Z EUR	EUR	9.55%	19.07%	19.57%
Pictet - USA Index					
LU0474966081	I EUR	EUR	10.99%	28.42%	11.73%
LU0859481052	I GBP	GBP	16.42%	23.18%	10.44%
LU0188798671	I USD	USD	16.85%	35.37%	20.75%
LU0953041505	I dy USD	USD	16.85%	35.37%	20.75%
LU0592905094	HI EUR	EUR	14.42%	32.85%	16.84%
LU1777194397	IS EUR	EUR	10.92%	28.43%	11.80%
LU0328683478	IS USD	USD	16.78%	35.38%	20.82%
LU1834886605	J USD	USD	17.04%	35.59%	20.94%
LU2617512087	JS USD	USD	16.97%	35.60%	2.42%*
LU0474966164	P EUR	EUR	10.83%	28.24%	11.56%
LU0130732877	P USD	USD	16.68%	35.18%	20.57%
LU0208605534	P dy USD	USD	16.68%	35.18%	20.57%
LU0592905250	HP EUR	EUR	14.26%	32.65%	16.67%
LU0474966248	R EUR	EUR	10.43%	27.85%	11.30%
LU0130733172	R USD	USD	16.26%	34.77%	20.29%
LU0396247537	R dy GBP	GBP	15.83%	22.63%	10.02%
LU0592905508	HR EUR	EUR	13.84%	32.26%	16.40%
LU0232586924	Z USD	USD	17.12%	35.68%	21.04%
LU1401197097	HZ EUR	EUR	14.68%	33.15%	17.12%
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities					
LU0144509550	I EUR	EUR	5.03%	18.81%	21.56%
LU2190601570	I GBP	GBP	9.82%	14.49%	19.87%
LU2915455138	I USD	USD	15.36%	-	-
LU2273156013	I dy EUR	EUR	5.03%	18.81%	21.56%
LU2273155981	HI USD	USD	6.92%	20.79%	24.41%
LU0144509717	P EUR	EUR	4.62%	18.34%	21.08%
LU2273156286	P USD	USD	9.89%	24.93%	31.06%
LU0208609015	P dy EUR	EUR	4.62%	18.35%	21.08%
LU2915455211	HP USD	USD	7.37%*	-	-
LU0144510053	R EUR	EUR	4.14%	17.80%	20.53%
LU0258985596	Z EUR	EUR	5.76%	19.64%	22.41%
LU2317078678	HZ CHF	CHF	3.23%	16.78%	20.08%
LU2317078751	HZ GBP	GBP	7.45%	21.02%	24.10%
Pictet - Japan Index					
LU0474966677	I EUR	EUR	9.88%	15.24%	15.81%
LU0859480245	I GBP	GBP	14.95%	11.20%	14.15%
LU0188802960	I JPY	JPY	19.75%	16.19%	29.45%
LU0496414607	IS EUR	EUR	10.00%	15.19%	15.91%
LU0328684104	IS JPY	JPY	19.88%	16.15%	29.56%
LU1876526002	JS JPY	JPY	20.05%	16.31%	29.74%
LU0474966750	P EUR	EUR	9.73%	15.07%	15.64%
LU0148536690	P JPY	JPY	19.58%	16.03%	29.26%
LU0208606854	P dy JPY	JPY	19.58%	16.03%	29.26%
LU0474966834	R EUR	EUR	9.51%	14.67%	15.39%
LU0148537748	R JPY	JPY	19.34%	15.63%	28.98%
LU0396248774	R dy GBP	GBP	14.56%	10.66%	13.75%

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Japan Index (suite)					
LU0232589191	Z JPY	JPY	20.02%	16.47%	29.76%
LU1401283681	HZ EUR	EUR	21.93%	18.98%	32.07%
Pictet - Pacific Ex Japan Index					
LU0474966917	I EUR	EUR	3.89%	21.23%	2.00%
LU0859480674	I GBP	GBP	8.99%	16.28%	0.81%
LU0188804743	I USD	USD	9.39%	27.79%	10.23%
LU2053548082	IS EUR	EUR	4.14%	20.98%	2.01%
LU0328685093	IS USD	USD	9.64%	27.53%	10.25%
LU1834887165	J USD	USD	9.53%	27.98%	10.39%
LU0474967055	P EUR	EUR	3.74%	21.06%	1.86%
LU0148538712	P USD	USD	9.22%	27.61%	10.08%
LU0208606185	P dy USD	USD	9.23%	27.61%	10.08%
LU0474967139	R EUR	EUR	3.68%	20.44%	1.62%
LU0148539108	R USD	USD	9.16%	26.96%	9.82%
LU0396249400	R dy GBP	GBP	8.76%	15.52%	0.44%
LU0232587906	Z USD	USD	9.63%	28.09%	10.49%
Pictet - Digital					
LU0340554673	I EUR	EUR	19.44%	32.84%	19.96%
LU0999321713	I JPY	JPY	29.60%	34.54%	34.11%
LU0101689882	I USD	USD	25.45%	40.23%	29.84%
LU0448836279	I dy GBP	GBP	24.89%	28.00%	18.29%
LU1733284605	I dy USD	USD	25.45%	40.23%	29.84%
LU0386392772	HI EUR	EUR	22.73%	37.51%	25.55%
LU2800803061	J EUR	EUR	19.83%	3.60%*	-
LU0340554913	P EUR	EUR	18.38%	31.67%	18.89%
LU0101692670	P USD	USD	24.34%	38.99%	28.69%
LU0320648172	P dy GBP	GBP	23.78%	26.87%	17.23%
LU0208609445	P dy USD	USD	24.33%	38.99%	28.69%
LU1749430796	HP CHF	CHF	19.11%	33.40%	22.54%
LU0474967303	HP EUR	EUR	21.64%	36.29%	24.43%
LU2598480759	HP RMB	CNH	20.50%	35.07%	9.30%*
LU0340555134	R EUR	EUR	17.55%	30.74%	18.06%
LU0101692753	R USD	USD	23.46%	38.01%	27.78%
LU0474967485	HR EUR	EUR	20.79%	35.33%	23.55%
LU1225778056	Z EUR	EUR	20.63%	34.17%	21.16%
LU0258986560	Z USD	USD	26.70%	41.63%	31.14%
LU2319669193	HZ CHF	CHF	21.38%	35.94%	24.88%
Pictet - Biotech					
LU0255977372	I EUR	EUR	7.47%	21.11%	-6.75%
LU0112497283	I USD	USD	12.87%	27.85%	0.93%
LU0448836352	I dy GBP	GBP	12.37%	16.70%	-8.05%
LU2911718265	HI CZK	CZK	9.21%*	-	-
LU0328682074	HI EUR	EUR	10.16%	25.07%	-2.02%
LU0255977455	P EUR	EUR	6.51%	20.03%	-7.58%
LU0090689299	P USD	USD	11.87%	26.71%	0.04%
LU0320646986	P dy GBP	GBP	11.37%	15.66%	-8.87%
LU0208607159	P dy USD	USD	11.87%	26.71%	0.04%
LU0843168732	HP CHF	CHF	6.81%	21.03%	-4.35%
LU2911718349	HP CZK	CZK	8.28%*	-	-
LU0190161025	HP EUR	EUR	9.18%	23.96%	-2.89%
LU0255977539	R EUR	EUR	5.76%	19.19%	-8.23%
LU0112497440	R USD	USD	11.09%	25.82%	-0.67%
LU2353392348	HR AUD	AUD	9.28%	23.06%	-3.05%
LU0190162189	HR EUR	EUR	8.41%	23.09%	-3.57%
LU2353392264	HR dm ZAR	ZAR	12.96%	27.95%	1.63%
LU2841185379	Z EUR	EUR	8.54%	-1.10%*	-
LU0258985083	Z USD	USD	13.99%	29.14%	1.95%

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Biotech (suite)					
LU2319668898	HZ CHF	CHF	8.84%	23.33%	-2.52%
Pictet - Premium Brands					
LU2861039019	B USD	USD	3.96%	6.43%*	-
LU2573010795	D USD	USD	6.54%	16.43%	-4.11%*
LU0217138485	I EUR	EUR	1.33%	10.18%	11.25%
LU0280433417	I USD	USD	6.43%	16.31%	20.43%
LU0953041760	I dy EUR	EUR	1.33%	10.18%	11.25%
LU0448836519	I dy GBP	GBP	5.95%	6.17%	9.72%
LU3148259693	J GBP	GBP	3.44%*	-	-
LU0959644278	HI CHF	CHF	-1.08%	7.40%	9.24%
LU1733284431	HI USD	USD	2.80%	11.96%	14.05%
LU0217139020	P EUR	EUR	0.43%	9.20%	10.27%
LU0280433847	P USD	USD	5.48%	15.28%	19.36%
LU0217139533	P dy EUR	EUR	0.43%	9.20%	10.28%
LU0320647794	P dy GBP	GBP	5.01%	5.22%	8.75%
LU0843168815	HP CHF	CHF	-1.96%	6.45%	8.27%
LU2598483936	HP RMB	CNH	-0.76%	7.64%	-4.63%*
LU0663513272	HP SGD	SGD	-0.10%	8.92%	11.63%
LU0552610593	HP USD	USD	1.89%	10.96%	13.04%
LU0217138725	R EUR	EUR	-0.27%	8.43%	9.50%
LU0280434068	R USD	USD	4.74%	14.46%	18.53%
LU2353392181	HR AUD	AUD	0.40%	8.24%	9.72%
LU0552611484	HR USD	USD	1.17%	10.18%	12.25%
LU2353392009	HR dm ZAR	ZAR	3.92%	13.09%	14.96%
LU0294819544	Z EUR	EUR	2.34%	11.29%	12.37%
LU2319669607	HZ CHF	CHF	-0.10%	8.48%	10.34%
Pictet - Water					
LU2609568253	D USD	USD	1.00%	28.77%	-3.16%*
LU0104884605	I EUR	EUR	-3.94%	21.86%	2.56%
LU0255980244	I USD	USD	0.90%	28.64%	11.01%
LU0953041331	I dy EUR	EUR	-3.94%	21.86%	2.56%
LU0448836600	I dy GBP	GBP	0.45%	17.42%	1.13%
LU1297705979	HI CHF	CHF	-6.35%	18.79%	0.69%
LU0474967568	HI USD	USD	-2.53%	23.72%	4.93%
LU0104884860	P EUR	EUR	-4.79%	20.78%	1.64%
LU0255980327	P USD	USD	0.00%	27.49%	10.02%
LU0208610294	P dy EUR	EUR	-4.79%	20.78%	1.64%
LU0366531837	P dy GBP	GBP	-0.45%	16.38%	0.23%
LU0843168575	HP CHF	CHF	-7.18%	17.73%	-0.20%
LU0385405567	HP USD	USD	-3.39%	22.62%	4.00%
LU0104885248	R EUR	EUR	-5.46%	19.92%	0.93%
LU0255980673	R USD	USD	-0.70%	26.59%	9.24%
LU0385405997	HR USD	USD	-4.08%	21.75%	3.27%
LU0239939290	Z EUR	EUR	-2.98%	23.08%	3.58%
LU2319670100	HZ CHF	CHF	-5.41%	19.98%	1.70%
Pictet - Indian Equities					
LU0255978933	I EUR	EUR	-12.37%	29.88%	2.30%
LU0859479155	I GBP	GBP	-8.35%	25.15%	0.87%
LU0180457029	I USD	USD	-7.93%	37.11%	10.73%
LU0255979071	P EUR	EUR	-12.96%	28.98%	1.58%
LU0070964530	P USD	USD	-8.58%	36.15%	9.95%
LU0320648925	P dy GBP	GBP	-8.99%	24.28%	0.17%
LU0208610534	P dy USD	USD	-8.58%	36.15%	9.95%
LU0255979154	R EUR	EUR	-13.49%	28.19%	0.97%
LU0177113007	R USD	USD	-9.12%	35.32%	9.29%
LU1793272953	Z JPY	JPY	-4.03%	32.75%	15.42%
LU0232253954	Z USD	USD	-7.09%	38.37%	11.75%

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Indian Equities (suite)					
LU2416551302	HZ GBP	GBP	-7.49%	37.59%	10.39%
Pictet - Japanese Equity Opportunities					
LU0255979238	I EUR	EUR	4.89%	17.80%	12.09%
LU0700307720	I GBP	GBP	9.66%	13.51%	10.52%
LU0155301467	I JPY	JPY	13.80%	19.30%	25.31%
LU1039633547	I USD	USD	10.16%	24.35%	21.33%
LU0650148231	HI EUR	EUR	15.68%	22.87%	27.82%
LU0814461561	HI GBP	GBP	17.49%	24.14%	29.77%
LU0895849734	HI USD	USD	17.90%	24.73%	30.96%
LU2248080207	J dy GBP	GBP	9.91%	13.76%	10.80%
LU0255979402	P EUR	EUR	4.18%	17.01%	11.34%
LU0700312720	P GBP	GBP	8.94%	12.75%	9.79%
LU0095053426	P JPY	JPY	13.03%	18.50%	24.47%
LU1646849387	P USD	USD	9.43%	23.52%	20.50%
LU0208610880	P dy JPY	JPY	13.03%	18.50%	24.47%
LU0650148314	HP EUR	EUR	14.90%	22.04%	26.97%
LU0936264273	HP USD	USD	17.12%	23.89%	30.08%
LU2785477527	HP dm USD	USD	17.11%	0.78%*	-
LU0255979584	R EUR	EUR	3.66%	16.41%	10.78%
LU0155301624	R JPY	JPY	12.46%	17.90%	23.84%
LU0650148405	HR EUR	EUR	14.32%	21.43%	26.31%
LU0936263978	HR USD	USD	16.52%	23.26%	29.43%
LU0474967642	Z JPY	JPY	14.72%	20.27%	26.34%
LU2317078322	HZ GBP	GBP	18.45%	25.14%	30.82%
Pictet - Asian Equities Ex Japan					
LU0255976721	I EUR	EUR	10.11%	18.04%	0.53%
LU1694774933	I GBP	GBP	15.13%	13.74%	-0.87%
LU0111012836	I USD	USD	15.65%	24.61%	8.78%
LU0328681852	HI EUR	EUR	12.77%	22.20%	5.48%
LU0255976994	P EUR	EUR	9.34%	17.22%	-0.17%
LU0155303323	P USD	USD	14.84%	23.73%	8.05%
LU0208611698	P dy USD	USD	14.84%	23.74%	8.05%
LU0248316639	HP EUR	EUR	11.98%	21.35%	4.72%
LU0255977299	R EUR	EUR	8.68%	16.50%	-0.78%
LU0155303752	R USD	USD	14.14%	22.98%	7.40%
LU0248317017	HR EUR	EUR	11.31%	20.61%	4.11%
LU0232255900	Z USD	USD	16.71%	25.75%	9.80%
LU2317075732	HZ GBP	GBP	15.92%	24.82%	7.97%
LU3024072749	HZ HKD	HKD	16.45%*	-	-
Pictet - China Equities					
LU0255978008	I EUR	EUR	17.62%	11.59%	-8.34%
LU0859478934	I GBP	GBP	22.98%	7.52%	-9.62%
LU0168448610	I USD	USD	23.54%	17.79%	-0.79%
LU0255978347	P EUR	EUR	16.80%	10.81%	-8.99%
LU0168449691	P USD	USD	22.68%	16.97%	-1.48%
LU0320649493	P dy GBP	GBP	22.12%	6.77%	-10.25%
LU0208612407	P dy USD	USD	22.69%	16.97%	-1.48%
LU0255978263	R EUR	EUR	16.09%	10.14%	-9.54%
LU0168450194	R USD	USD	21.93%	16.26%	-2.08%
LU2799964452	Z SGD	SGD	25.45%	10.17%*	-
LU0258985919	Z USD	USD	24.67%	18.87%	0.13%
Pictet - Japanese Equity Selection					
LU2671020233	A3 GBP	GBP	7.83%	10.57%	0.64%*
LU0255975673	I EUR	EUR	2.78%	14.35%	11.56%
LU1143263215	I GBP	GBP	7.47%	10.18%	10.03%
LU0080998981	I JPY	JPY	11.51%	15.82%	24.73%
LU1810675865	I USD	USD	7.95%	20.71%	20.78%

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Japanese Equity Selection (suite)					
LU0328682405	HI EUR	EUR	13.35%	19.33%	27.21%
LU1143262837	HI GBP	GBP	15.13%	20.45%	28.95%
LU0895858214	HI USD	USD	15.56%	21.08%	30.32%
LU2592289560	J JPY	JPY	11.82%	16.15%	16.53%*
LU0255975830	P EUR	EUR	2.17%	13.67%	10.91%
LU0176900511	P JPY	JPY	10.84%	15.13%	24.00%
LU0366531910	P dy GBP	GBP	6.82%	9.53%	9.39%
LU0208612829	P dy JPY	JPY	10.84%	15.13%	24.01%
LU0248317363	HP EUR	EUR	12.67%	18.62%	26.46%
LU1240748514	HP USD	USD	14.87%	20.35%	29.54%
LU0255975913	R EUR	EUR	1.65%	13.10%	10.37%
LU0176901758	R JPY	JPY	10.28%	14.53%	23.38%
LU0248320581	HR EUR	EUR	12.09%	18.02%	25.81%
LU0231728105	Z JPY	JPY	12.42%	16.77%	25.76%
LU2317078595	HZ GBP	GBP	16.07%	21.44%	30.02%
Pictet - Health					
LU3099149539	I GBP	GBP	-3.45%*	-	-
LU0255978693	I EUR	EUR	-15.17%	15.81%	1.28%
LU0188500879	I USD	USD	-10.90%	22.25%	9.64%
LU0448836782	I dy GBP	GBP	-11.30%	11.60%	-0.11%
LU0953041927	I dy USD	USD	-10.90%	22.25%	9.65%
LU3099149372	HI CHF	CHF	-6.46%*	-	-
LU0328682231	HI EUR	EUR	-12.98%	19.77%	6.25%
LU0255978776	P EUR	EUR	-15.93%	14.78%	0.41%
LU0188501257	P USD	USD	-11.69%	21.17%	8.69%
LU0320647281	P dy GBP	GBP	-12.09%	10.60%	-0.99%
LU0208613470	P dy USD	USD	-11.70%	21.17%	8.69%
LU0248320664	HP EUR	EUR	-13.75%	18.70%	5.31%
LU3099149455	HP CHF	CHF	-6.66%*	-	-
LU0255978859	R EUR	EUR	-16.52%	13.98%	-0.28%
LU0188501331	R USD	USD	-12.32%	20.31%	7.94%
LU0248320821	HR EUR	EUR	-14.36%	17.87%	4.56%
LU1225778213	Z EUR	EUR	-14.33%	16.97%	2.31%
LU0188501687	Z USD	USD	-10.01%	23.47%	10.74%
LU2319669359	HZ CHF	CHF	-13.93%	18.15%	5.66%
Pictet - Emerging Markets Index					
LU0474967725	I EUR	EUR	11.83%	18.45%	2.77%
LU0859479742	I GBP	GBP	17.31%	13.61%	1.58%
LU0188497985	I USD	USD	17.74%	24.86%	11.07%
LU0883978354	I dy USD	USD	17.74%	24.86%	11.07%
LU0328685416	IS USD	USD	18.58%	24.67%	10.87%
LU1834887249	J USD	USD	17.90%	25.03%	11.23%
LU1876528800	JS USD	USD	18.75%	24.85%	11.00%
LU0474967998	P EUR	EUR	11.61%	18.22%	2.57%
LU0188499254	P USD	USD	17.51%	24.61%	10.86%
LU0208606003	P dy USD	USD	17.51%	24.62%	10.86%
LU0474968020	R EUR	EUR	12.19%	17.80%	2.20%
LU0188499684	R USD	USD	18.11%	24.17%	10.46%
LU0396250085	R dy GBP	GBP	17.68%	12.99%	1.03%
LU0188500283	Z USD	USD	18.07%	25.21%	11.39%
Pictet - Euroland Index					
LU0255980830	IS EUR	EUR	15.87%	20.49%	24.26%
LU0859479825	IS GBP	GBP	21.54%	15.58%	22.81%
LU1834886787	J EUR	EUR	15.62%	20.55%	24.62%
LU1988090806	JS EUR	EUR	16.03%	20.65%	24.39%
LU0255980913	P EUR	EUR	15.28%	20.22%	24.26%
LU0255981051	P dy EUR	EUR	15.28%	20.23%	24.27%

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Euroland Index (suite)					
LU0255981135	R EUR	EUR	15.35%	19.95%	23.72%
LU0396250754	R dy GBP	GBP	21.00%	15.05%	22.30%
LU0255981218	Z EUR	EUR	15.72%	20.68%	24.73%
Pictet - Security					
LU0270904351	I EUR	EUR	3.95%	21.54%	3.65%
LU0256845834	I USD	USD	9.19%	28.30%	12.18%
LU0448836865	I dy GBP	GBP	8.70%	17.11%	2.20%
LU1733284787	I dy USD	USD	9.19%	28.29%	12.19%
LU1297737238	HI CHF	CHF	4.52%	22.88%	6.81%
LU0474968293	HI EUR	EUR	6.78%	25.63%	8.44%
LU0270904781	P EUR	EUR	3.03%	20.46%	2.72%
LU2799963645	P HKD	HKD	8.43%	9.82%*	-
LU0256846139	P USD	USD	8.22%	27.16%	11.19%
LU0320647950	P dy GBP	GBP	7.73%	16.07%	1.30%
LU0256846303	P dy USD	USD	8.22%	27.15%	11.19%
LU1297734565	HP CHF	CHF	3.59%	21.79%	5.86%
LU2712583215	HP CZK	CZK	6.59%	20.53%*	-
LU0650148827	HP EUR	EUR	5.83%	24.52%	7.47%
LU2598485634	HP RMB	CNH	4.96%	23.37%	0.24%*
LU0270905242	R EUR	EUR	2.30%	19.60%	2.00%
LU0256846568	R USD	USD	7.45%	26.26%	10.41%
LU0650149049	HR EUR	EUR	5.09%	23.64%	6.71%
LU1225778304	Z EUR	EUR	4.99%	22.75%	4.68%
LU0328681696	Z USD	USD	10.27%	29.57%	13.31%
Pictet - Clean Energy Transition					
LU2861038987	B USD	USD	12.95%	3.00%*	-
LU2871554502	D USD	USD	15.74%	9.96%*	-
LU0312383663	I EUR	EUR	10.08%	17.53%	8.33%
LU0280430405	I USD	USD	15.63%	24.07%	17.26%
LU0616375167	I dy EUR	EUR	10.09%	17.53%	8.32%
LU0448836949	I dy GBP	GBP	15.11%	13.24%	6.82%
LU1777194124	I dy USD	USD	15.63%	24.07%	17.25%
LU0474968459	HI EUR	EUR	12.87%	21.37%	13.00%
LU2223114971	J EUR	EUR	10.39%	17.87%	8.64%
LU2223115192	J USD	USD	15.95%	24.42%	17.58%
LU2468219501	J dy EUR	EUR	10.39%	17.87%	8.64%
LU2223114898	J dy GBP	GBP	15.42%	13.57%	7.12%
LU2245499970	K EUR	EUR	9.55%	16.93%	7.79%
LU2245497412	K USD	USD	15.04%	23.44%	16.66%
LU0280435388	P EUR	EUR	9.11%	16.49%	7.36%
LU0280430660	P USD	USD	14.60%	22.97%	16.22%
LU0320648255	P dy GBP	GBP	14.08%	12.24%	5.87%
LU0280430744	P dy USD	USD	14.61%	22.97%	16.21%
LU0650147779	HP EUR	EUR	11.86%	20.29%	12.00%
LU0280435461	R EUR	EUR	8.35%	15.67%	6.61%
LU0280431049	R USD	USD	13.79%	22.11%	15.39%
LU2264196242	HR AUD	AUD	11.69%	19.29%	11.72%
LU0650147852	HR EUR	EUR	11.07%	19.44%	11.21%
LU2264196168	HR dm ZAR	ZAR	15.69%	24.26%	17.34%
LU0331553957	Z USD	USD	16.78%	25.31%	18.43%
LU2386960038	Z dy EUR	EUR	11.18%	18.70%	9.42%
LU2319668971	HZ CHF	CHF	11.75%	20.01%	12.39%
Pictet - Timber					
LU0340558823	I EUR	EUR	-18.85%	14.90%	6.79%
LU0340557262	I USD	USD	-14.77%	21.28%	15.59%
LU0448837087	I dy GBP	GBP	-15.15%	10.71%	5.31%
LU2767312544	HI CHF	CHF	-18.67%	8.90%*	-

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Timber (suite)					
LU0434580865	HI EUR	EUR	-16.93%	18.68%	11.77%
LU2405140950	J GBP	GBP	-14.85%	11.01%	5.56%
LU2338630176	J dy EUR	EUR	-18.60%	15.25%	7.08%
LU0340559557	P EUR	EUR	-19.57%	13.87%	5.84%
LU0340557775	P USD	USD	-15.53%	20.21%	14.56%
LU0340560480	P dy GBP	GBP	-15.91%	9.73%	4.36%
LU0340558237	P dy USD	USD	-15.52%	20.21%	14.56%
LU0372507243	HP EUR	EUR	-17.67%	17.62%	10.78%
LU0340559805	R EUR	EUR	-20.14%	13.06%	5.10%
LU0340558583	R USD	USD	-16.12%	19.36%	13.76%
LU2353391969	HR AUD	AUD	-17.21%	16.92%	10.77%
LU0434580436	HR EUR	EUR	-18.25%	16.79%	10.00%
LU2353391886	HR dm ZAR	ZAR	-14.66%	21.35%	15.96%
LU1225778643	Z EUR	EUR	-18.05%	16.04%	7.86%
LU2311364447	Z JPY	JPY	-11.08%	17.52%	20.59%
LU0434580600	Z USD	USD	-13.92%	22.49%	16.75%
LU1688405353	HZ EUR	EUR	-16.10%	19.85%	12.89%
Pictet - Nutrition					
LU0366533882	I EUR	EUR	-16.84%	13.43%	-3.63%
LU0428745664	I USD	USD	-12.65%	19.73%	4.32%
LU1322371821	I dy EUR	EUR	-16.84%	13.42%	-3.62%
LU0448837160	I dy GBP	GBP	-13.05%	9.29%	-4.96%
LU2468219683	I dy USD	USD	-12.66%	19.73%	4.33%
LU2272253860	J dy GBP	GBP	-12.77%	9.66%	-4.65%
LU0366534344	P EUR	EUR	-17.58%	12.41%	-4.48%
LU0428745748	P USD	USD	-13.43%	18.68%	3.40%
LU0366534690	P dy EUR	EUR	-17.58%	12.42%	-4.48%
LU0366534856	P dy GBP	GBP	-13.82%	8.32%	-5.80%
LU0428745821	P dy USD	USD	-13.43%	18.67%	3.39%
LU0366534773	R EUR	EUR	-18.16%	11.62%	-5.15%
LU0428746043	R USD	USD	-14.04%	17.83%	2.67%
LU0474969770	HR USD	USD	-16.82%	13.32%	-2.86%
LU0474969341	Z EUR	EUR	-16.01%	14.56%	-2.66%
LU2319669516	HZ CHF	CHF	-18.00%	11.56%	-4.49%
Pictet - Global Megatrend Selection					
LU2025505848	H2I BRL USD	USD	13.96%	18.64%	30.35%
LU2573010878	D USD	USD	5.09%	26.88%	-0.84%*
LU1966752302	I CHF	CHF	-0.87%	17.12%	7.10%
LU0386875149	I EUR	EUR	-0.04%	20.08%	5.89%
LU0386856941	I USD	USD	4.98%	26.76%	14.61%
LU1737066347	I dy EUR	EUR	-0.05%	20.08%	5.89%
LU0448837244	I dy GBP	GBP	4.51%	15.70%	4.42%
LU0474969937	HI EUR	EUR	2.52%	24.12%	10.83%
LU0386891260	P CHF	CHF	-1.75%	16.08%	6.15%
LU0386882277	P EUR	EUR	-0.94%	19.01%	4.95%
LU1032529114	P HKD	HKD	4.24%	24.59%	13.33%
LU0386859887	P USD	USD	4.05%	25.63%	13.60%
LU0386885296	P dy EUR	EUR	-0.94%	19.01%	4.95%
LU0386899750	P dy GBP	GBP	3.58%	14.67%	3.49%
LU0386863137	P dy USD	USD	4.05%	25.63%	13.60%
LU1032528900	HP AUD	AUD	2.61%	23.00%	10.46%
LU0474970190	HP EUR	EUR	1.61%	23.01%	9.84%
LU0391944815	R EUR	EUR	-1.83%	17.94%	4.00%
LU0386865348	R USD	USD	3.10%	24.50%	12.58%
LU0474970273	HR EUR	EUR	0.70%	21.90%	8.84%
LU0386869092	Z USD	USD	6.03%	28.02%	15.76%

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Global Environmental Opportunities					
LU2609568170	D USD	USD	0.12%	25.92%	0.58%*
LU2045768822	H1D1 CHF	CHF	-4.04%	20.19%	11.79%
LU2045769044	H1D1 EUR	EUR	-1.74%	22.61%	13.64%
LU2045769127	H1D1 USD	USD	0.18%	25.14%	17.00%
LU2056742179	H1D1 dy GBP	GBP	-0.07%	24.08%	15.34%
LU1860289294	I CHF	CHF	-5.56%	16.22%	9.98%
LU0503631631	I EUR	EUR	-4.77%	19.16%	8.73%
LU0503632100	I USD	USD	0.02%	25.77%	17.69%
LU1749431174	I dy EUR	EUR	-4.77%	19.16%	8.73%
LU0503632878	I dy GBP	GBP	-0.43%	14.82%	7.22%
LU1901200318	I dy USD	USD	0.02%	25.81%	17.69%
LU2354782349	J EUR	EUR	-4.61%	19.37%	8.92%
LU2056373629	J GBP	GBP	-0.26%	15.02%	7.40%
LU2122487205	J dy EUR	EUR	-4.61%	19.37%	8.91%
LU2095931734	J dy GBP	GBP	-0.26%	15.02%	7.40%
LU1863666977	H1J CHF	CHF	-4.01%	20.25%	11.83%
LU1863667199	H1J EUR	EUR	-1.70%	22.66%	13.68%
LU1863667272	H1J USD	USD	0.20%	25.18%	17.05%
LU0503632795	P CHF	CHF	-6.39%	15.19%	9.00%
LU0503631714	P EUR	EUR	-5.62%	18.10%	7.76%
LU0503632282	P USD	USD	-0.87%	24.67%	16.64%
LU0503631805	P dy EUR	EUR	-5.62%	18.10%	7.76%
LU0503632951	P dy GBP	GBP	-1.32%	13.81%	6.27%
LU0503632449	P dy USD	USD	-0.87%	24.67%	16.64%
LU2598482375	HP RMB	CNH	-6.72%	16.90%	0.33%*
LU0503633330	HP USD	USD	-4.26%	19.87%	10.39%
LU0503631987	R EUR	EUR	-6.28%	17.27%	7.01%
LU0503632522	R USD	USD	-1.56%	23.79%	15.82%
LU2264196085	HR AUD	AUD	-5.75%	17.12%	7.29%
LU2264195947	HR dm ZAR	ZAR	-2.54%	21.96%	12.63%
LU0503632019	Z EUR	EUR	-3.82%	20.35%	9.82%
LU2291284938	Z GBP	GBP	0.56%	15.97%	8.29%
LU2799964023	Z SGD	SGD	1.64%	0.81%*	-
LU1164803287	Z USD	USD	1.02%	27.04%	18.87%
LU2206990132	H1Z JPY	JPY	-3.21%	19.26%	11.83%
LU2317077605	HZ CHF	CHF	-6.07%	17.41%	7.86%
Pictet - SmartCity					
LU2573010449	D USD	USD	0.61%	29.84%	-4.11%*
LU0953041414	I CHF	CHF	-5.10%	19.86%	3.74%
LU0503633769	I EUR	EUR	-4.31%	22.88%	2.54%
LU0503635111	I USD	USD	0.51%	29.72%	11.01%
LU0503636192	I dy CHF	CHF	-5.10%	19.86%	3.73%
LU0503634064	I dy EUR	EUR	-4.31%	22.88%	2.56%
LU0503635897	I dy GBP	GBP	0.26%	18.64%	1.34%
LU0953042222	I dy USD	USD	0.50%	29.72%	11.00%
LU0503636358	P CHF	CHF	-5.92%	18.81%	2.83%
LU0503634221	P EUR	EUR	-5.14%	21.82%	1.66%
LU0503635202	P USD	USD	-0.36%	28.59%	10.04%
LU0550966351	P dm EUR	EUR	-5.14%	21.81%	1.67%
LU0503636275	P dy CHF	CHF	-5.92%	18.82%	2.83%
LU0503634577	P dy EUR	EUR	-5.14%	21.82%	1.66%
LU0503635970	P dy GBP	GBP	-0.41%	17.84%	0.65%
LU0592898968	P dy SGD	SGD	0.25%	20.90%	4.64%
LU0503635467	P dy USD	USD	-0.36%	28.59%	10.04%
LU1116037588	HP USD	USD	-3.73%	23.71%	4.09%
LU0946722799	HP dy AUD	AUD	-4.36%	21.76%	1.96%
LU1202663818	HP dy GBP	GBP	-3.73%	23.14%	2.91%

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - SmartCity (suite)					
LU0946727160	HP dy HKD	HKD	-5.19%	22.36%	2.86%
LU1116037661	HP dy USD	USD	-3.73%	23.71%	4.09%
LU0503634734	R EUR	EUR	-5.81%	20.95%	0.93%
LU0503635541	R USD	USD	-1.06%	27.68%	9.27%
LU0503635038	R dy EUR	EUR	-5.81%	20.95%	0.96%
LU0503635624	R dy USD	USD	-1.07%	27.68%	9.26%
LU1112798613	HR USD	USD	-4.41%	22.83%	3.35%
LU0990119041	HR dy AUD	AUD	-5.04%	20.90%	1.24%
LU1112798969	HR dy USD	USD	-4.41%	22.83%	3.35%
LU0998210602	HR dy ZAR	ZAR	-1.93%	25.88%	6.16%
LU0650147423	Z EUR	EUR	-3.36%	24.11%	3.58%
LU2059876651	Z USD	USD	1.50%	31.01%	12.11%
LU2319669946	HZ CHF	CHF	-5.81%	21.15%	1.74%
Pictet - China Index					
LU0625737753	I EUR	EUR	23.64%	17.09%	-3.17%
LU0859479585	I GBP	GBP	29.68%	12.31%	-4.28%
LU0625736789	I USD	USD	30.17%	23.43%	4.65%
LU2053547605	IS EUR	EUR	23.90%	17.66%	-3.39%
LU0625736946	IS USD	USD	30.45%	24.02%	4.42%
LU1834887322	J USD	USD	30.41%	23.67%	4.84%
LU0625737910	P EUR	EUR	23.33%	16.81%	-3.40%
LU0625737167	P USD	USD	29.85%	23.13%	4.41%
LU0625738058	R EUR	EUR	23.29%	17.06%	-3.79%
LU0625737597	R USD	USD	29.80%	23.40%	4.00%
LU0625737670	Z USD	USD	30.60%	23.83%	5.01%
Pictet - Global Multi Asset Themes					
LU2861038805	B dm USD	USD	12.19%	3.18%*	-
LU0725974272	I EUR	EUR	8.65%	13.08%	9.13%
LU0772171699	I GBP	GBP	13.97%	8.63%	7.62%
LU0725973548	I USD	USD	14.39%	19.27%	18.11%
LU0725974439	P EUR	EUR	7.91%	12.25%	8.26%
LU0772171772	P GBP	GBP	13.12%	7.85%	6.74%
LU0725973621	P USD	USD	13.59%	18.41%	17.19%
LU2764798224	P dm USD	USD	13.60%	7.87%*	-
LU0725974512	P dy EUR	EUR	7.90%	12.24%	8.26%
LU0725974603	R EUR	EUR	7.35%	11.52%	7.49%
LU0725973977	R USD	USD	13.03%	17.66%	16.38%
LU2764798570	R dm USD	USD	13.02%	7.54%*	-
LU0725974199	Z USD	USD	15.34%	20.38%	19.28%
Pictet - Quest Global Sustainable Equities					
LU2861038714	B dm USD	USD	12.42%	4.14%*	-
LU0845340057	I EUR	EUR	9.04%	21.03%	14.16%
LU2190601653	I GBP	GBP	14.01%	16.62%	12.58%
LU0845339554	I USD	USD	14.52%	27.76%	23.58%
LU1572737952	I dy EUR	EUR	9.03%	21.03%	14.19%
LU0953042065	I dy USD	USD	14.52%	27.76%	23.60%
LU0845341618	HI CHF	CHF	9.40%	22.41%	17.84%
LU0845340560	HI EUR	EUR	11.91%	25.25%	19.68%
LU0845340131	P EUR	EUR	8.55%	20.49%	13.66%
LU0845339638	P USD	USD	14.02%	27.20%	23.03%
LU0845339711	P dy USD	USD	14.02%	27.20%	23.03%
LU0845341709	HP CHF	CHF	8.92%	21.86%	17.31%
LU0845340644	HP EUR	EUR	11.43%	24.70%	19.12%
LU0845340305	R EUR	EUR	7.84%	19.70%	12.89%
LU0845339802	R USD	USD	13.27%	26.36%	22.19%
LU1372850294	R dm EUR	EUR	7.85%	19.71%	12.90%
LU1492149171	R dm USD	USD	13.27%	26.42%	22.20%

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Quest Global Sustainable Equities (suite)					
LU2915455567	HR dm JPY	JPY	9.55%*	-	-
LU0845340487	Z EUR	EUR	9.74%	21.81%	14.94%
LU0845339984	Z USD	USD	15.26%	28.58%	24.42%
LU0845341881	HZ CHF	CHF	10.11%	23.19%	18.64%
LU2317078918	HZ GBP	GBP	14.69%	27.87%	22.58%
Pictet - Robotics					
LU2861039100	B USD	USD	18.63%	1.36%*	-
LU1279334053	I EUR	EUR	15.63%	28.93%	25.96%
LU1316549283	I GBP	GBP	20.90%	24.24%	24.21%
LU1279333329	I USD	USD	21.44%	36.10%	36.34%
LU1279334137	I dy EUR	EUR	15.63%	28.93%	25.96%
LU1279333592	I dy USD	USD	21.44%	36.10%	36.34%
LU1577726869	HI CHF	CHF	16.31%	30.49%	29.57%
LU1279334723	HI EUR	EUR	18.69%	33.29%	31.53%
LU3052021774	J GBP	GBP	44.46%*	-	-
LU1279334210	P EUR	EUR	14.60%	27.78%	24.84%
LU2675753631	P HKD	HKD	20.59%	33.78%	2.59%*
LU1279333675	P USD	USD	20.37%	34.89%	35.13%
LU1279334301	P dy EUR	EUR	14.60%	27.78%	24.84%
LU1279333758	P dy USD	USD	20.37%	34.90%	35.13%
LU1577726786	HP CHF	CHF	15.28%	29.32%	28.42%
LU2712582910	HP CZK	CZK	18.49%	21.77%*	-
LU1279334996	HP EUR	EUR	17.64%	32.10%	30.36%
LU2819777843	HP RMB	CNH	16.74%	2.80%*	-
LU1279334483	R EUR	EUR	13.79%	26.89%	23.96%
LU1279333832	R USD	USD	19.52%	33.94%	34.18%
LU2264196598	HR AUD	AUD	17.43%	30.92%	30.05%
LU1279335027	HR EUR	EUR	16.81%	31.17%	29.44%
LU2264196325	HR dm ZAR	ZAR	21.57%	36.29%	36.74%
LU1482134290	Z EUR	EUR	16.78%	30.22%	27.22%
LU1279333915	Z USD	USD	22.65%	37.46%	37.71%
LU2319669789	HZ CHF	CHF	17.46%	31.79%	30.87%
Pictet - Global Equities Diversified Alpha					
LU1236098916	I CHF	CHF	16.16%	24.12%	15.30%
LU1236097272	I EUR	EUR	16.97%	27.69%	14.79%
LU1236098247	I USD	USD	23.14%	34.61%	24.07%
LU1236097942	Z EUR	EUR	17.09%	27.82%	14.90%
Pictet - Global Thematic Opportunities					
LU2573010522	D USD	USD	4.98%	31.04%	0.62%*
LU1437676478	I EUR	EUR	-0.15%	24.01%	7.54%
LU1437676809	I GBP	GBP	4.40%	19.49%	6.04%
LU1437675744	I USD	USD	4.87%	30.91%	16.41%
LU1437676551	I dy EUR	EUR	-0.15%	24.01%	7.54%
LU1793335032	HI EUR	EUR	2.44%	28.29%	12.54%
LU2933525425	J EUR	EUR	-3.61%*	-	-
LU2446784675	J GBP	GBP	4.85%	20.01%	6.50%
LU1437676635	P EUR	EUR	-1.04%	22.92%	6.58%
LU1437676122	P USD	USD	3.94%	29.75%	15.36%
LU1437676718	P dy EUR	EUR	-1.04%	22.91%	6.58%
LU1508454599	R EUR	EUR	-1.93%	21.80%	5.62%
LU1968622008	R USD	USD	3.00%	28.58%	14.32%
LU1491357742	Z EUR	EUR	0.84%	25.24%	8.60%
LU2993408561	Z GBP	GBP	-2.98%*	-	-
LU2799963728	Z SGD	SGD	6.58%	1.19%*	-
LU1437676395	Z USD	USD	5.92%	32.21%	17.57%
LU1848873557	Z dy EUR	EUR	0.86%	25.24%	8.62%
LU2317078165	HZ CHF	CHF	1.35%	26.71%	12.09%

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Corto Europe Long Short					
LU1586215094	I EUR	EUR	-1.90%	4.17%	-0.51%
LU1586215508	P EUR	EUR	-2.38%	3.67%	-0.99%
LU1569045039	R EUR	EUR	-2.77%	3.24%	-1.41%
Pictet - Human					
LU2247920007	I EUR	EUR	-3.06%	16.46%	4.63%
LU2247920429	I GBP	GBP	1.34%	12.22%	3.18%
LU2247919686	I USD	USD	1.80%	22.93%	13.27%
LU2247921153	HI CHF	CHF	-2.81%	17.61%	7.89%
LU2247920775	HI EUR	EUR	-0.49%	20.41%	9.57%
LU2247920189	P EUR	EUR	-3.93%	15.42%	3.70%
LU2247919769	P USD	USD	0.90%	21.84%	12.25%
LU2247921237	HP CHF	CHF	-3.67%	16.57%	6.94%
LU2247920858	HP EUR	EUR	-1.37%	19.34%	8.60%
LU2247920262	R EUR	EUR	-4.60%	14.91%	2.75%
LU2247919843	R USD	USD	0.20%	21.29%	11.24%
LU2247920932	HR EUR	EUR	-2.05%	18.93%	7.57%
LU2247919926	Z USD	USD	2.84%	24.15%	14.39%
LU2319669433	HZ CHF	CHF	-1.84%	18.79%	8.98%
Pictet - Positive Change					
LU2478779593	E CHF	CHF	0.81%	16.74%	12.42%
LU2478779247	E USD	USD	6.76%	26.35%	20.31%
LU2478778512	I CHF	CHF	0.47%	16.32%	12.02%
LU2478778355	I EUR	EUR	1.30%	19.26%	10.76%
LU2478778272	I GBP	GBP	5.92%	14.93%	9.18%
LU2734303857	I JPY	JPY	9.91%	13.60%*	-
LU2478778603	I USD	USD	6.40%	25.90%	19.87%
LU2478779833	I dy EUR	EUR	1.29%	19.28%	10.75%
LU2478780336	HI EUR	EUR	4.01%	23.47%	16.04%
LU2478778868	P EUR	EUR	0.71%	18.55%	10.08%
LU2478778785	P USD	USD	5.77%	25.16%	19.16%
LU2478780179	HP CHF	CHF	1.14%	19.89%	13.89%
LU2478778942	R EUR	EUR	0.20%	17.97%	9.52%
LU2478779080	R USD	USD	5.24%	24.52%	18.56%
LU2478780252	HR EUR	EUR	2.86%	22.11%	14.77%
LU2478780765	Z CHF	CHF	1.24%	17.21%	12.88%
LU2594173762	Z GBP	GBP	6.72%	15.81%	4.06%*
LU2594173689	Z USD	USD	7.21%	26.87%	2.61%*
Pictet - ReGeneration					
LU2524811762	I CHF	CHF	-4.08%	14.16%	-4.25%*
LU2524811929	I EUR	EUR	-3.28%	17.05%	4.83%*
LU2524812901	I USD	USD	1.59%	23.55%	4.19%*
LU2524811689	I dy GBP	GBP	1.12%	12.77%	-0.50%*
LU2524811259	HI CHF	CHF	-2.96%	18.08%	-2.16%*
LU2524811333	HI EUR	EUR	-1.06%	20.53%	-5.00%*
LU2524813032	J EUR	EUR	-3.12%	17.25%	4.97%*
LU2524812067	P CHF	CHF	-4.83%	13.26%	1.81%*
LU2524812141	P EUR	EUR	-4.04%	16.12%	4.17%*
LU2524812224	P USD	USD	0.78%	22.56%	-0.33%*
LU2524811416	HP CHF	CHF	-3.75%	17.13%	-2.63%*
LU2524811507	HP EUR	EUR	-1.86%	19.55%	-1.84%*
LU2524812497	R EUR	EUR	-4.71%	15.30%	3.58%*
LU2524812570	R USD	USD	0.09%	21.72%	3.00%*
LU2524811093	HR EUR	EUR	-2.53%	18.72%	-5.90%*
LU2524812737	Z CHF	CHF	-3.10%	1.49%*	-
LU2524810954	Z USD	USD	2.60%	24.80%	5.03%*

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Quest AI-Driven Global Equities					
LU2749781394	I CHF	CHF	12.25%	2.99%*	-
LU2749781550	I EUR	EUR	13.04%	6.42%*	-
LU2749781717	I USD	USD	19.01%	9.97%*	-
LU2749781980	I dy GBP	GBP	18.57%	3.57%*	-
LU2749780404	HI EUR	EUR	9.05%*	-	-
LU2903310212	J EUR	EUR	13.22%	-*	-
LU3023497541	J USD	USD	18.26%*	-	-
LU3023497624	J dy USD	USD	18.26%*	-	-
LU3105524022	P CHF	CHF	6.90%*	-	-
LU2749782103	P EUR	EUR	12.82%	6.31%*	-
LU2749782368	P USD	USD	18.78%	9.86%*	-
LU2749780743	HP EUR	EUR	6.24%*	-	-
LU2749782525	R EUR	EUR	12.59%	6.20%*	-
LU2749782871	R USD	USD	18.53%	9.75%*	-
LU2749782954	Z EUR	EUR	13.42%	6.64%*	-
LU2749783176	Z USD	USD	18.65%*	-	-
Pictet - Multi Asset Global Opportunities					
LU1368234263	HP dy GBP	GBP	9.05%	15.53%	2.31%
LU0941348897	I EUR	EUR	7.71%	14.80%	1.39%
LU1777194553	I dm EUR	EUR	7.71%	14.80%	1.40%
LU1737066263	I dy EUR	EUR	7.72%	14.80%	1.39%
LU1368232648	HI USD	USD	9.73%	16.54%	3.79%
LU1115920552	IX EUR	EUR	7.66%	14.74%	1.34%
LU1368233539	HI CHF	CHF	5.15%	11.88%	-0.44%
LU1368233885	HI GBP	GBP	9.56%	16.08%	2.80%
LU0941349192	P EUR	EUR	7.20%	14.25%	0.91%
LU1368233612	HP CHF	CHF	4.63%	11.33%	-0.92%
LU1368234008	HP GBP	GBP	9.04%	15.53%	2.31%
LU1368233026	HP USD	USD	9.20%	15.99%	3.30%
LU0950511468	P dy EUR	EUR	7.20%	14.25%	0.92%
LU1115920636	PX EUR	EUR	7.10%	14.13%	0.82%
LU0941349275	R EUR	EUR	6.57%	13.59%	0.33%
LU1116037828	R dm EUR	EUR	6.57%	13.59%	0.33%
LU2273157920	HR CHF	CHF	4.03%	10.71%	-1.48%
LU1115920479	ZX EUR	EUR	8.39%	15.50%	2.03%
Pictet - Global Dynamic Allocation					
LU1437675314	I USD	USD	11.81%	20.89%	5.40%
LU1437675405	P USD	USD	11.21%	20.25%	4.83%
LU1463146511	R USD	USD	10.74%	19.74%	4.41%
Pictet - Emerging Markets Multi Asset					
LU2272220851	I EUR	EUR	8.05%	15.76%	-3.13%
LU2272219507	I USD	USD	13.58%	22.51%	4.76%
LU2272220349	HI CHF	CHF	8.30%	17.16%	0.15%
LU2272219762	HI EUR	EUR	10.78%	20.14%	1.85%
LU2272220778	HI dy GBP	GBP	12.85%	21.61%	3.54%
LU2272220935	P EUR	EUR	7.40%	15.01%	-3.74%
LU2272219846	P USD	USD	12.89%	21.73%	4.11%
LU2272220695	HP CHF	CHF	7.65%	16.42%	-0.50%
LU2272220422	HP EUR	EUR	10.11%	19.38%	1.18%
LU2272220265	R EUR	EUR	6.86%	14.42%	-4.27%
LU2272220000	R USD	USD	12.32%	21.10%	3.55%
LU2272220182	HR EUR	EUR	9.55%	18.75%	0.64%
LU2334141236	HR dm EUR	EUR	9.56%	18.73%	0.64%
LU2272219929	Z USD	USD	14.33%	23.33%	5.52%
LU2317076896	HZ EUR	EUR	11.50%	20.96%	2.54%
LU2317076979	HZ GBP	GBP	13.62%	22.42%	4.26%
LU2317077191	HZ HKD	HKD	12.59%	22.07%	4.33%

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Dynamic Asset Allocation					
LU2868762779	A4	GBP	10.61%*	-	-
LU2868762423	A5	GBP	10.90%*	-	-
LU2868763157	A6 dy	GBP	10.47%*	-	-
LU2868763074	D2	GBP	10.61%*	-	-
LU2868762340	I	GBP	10.35%*	-	-
LU2868762852	J	GBP	10.67%*	-	-
LU2868762183	Z	GBP	11.21%*	-	-
Pictet - Short-Term Money Market CHF					
LU0128499158	I	CHF	0.31%	1.47%	0.92%
LU0128498267	P	CHF	0.28%	1.44%	0.90%
LU0128498697	P dy	CHF	0.28%	1.44%	0.90%
LU0128499588	R	CHF	0.24%	1.40%	0.87%
LU2581455008	T1	CHF	0.31%	0.81%*	-
LU2581455180	T2	CHF	0.33%	0.82%*	-
LU2581455263	T3	CHF	0.29%	0.80%*	-
LU2581455347	TC	CHF	0.26%	1.43%	0.49%*
LU0378109325	Z dy	CHF	0.40%	1.58%	1.02%
Pictet - Short-Term Money Market USD					
LU0128497707	I	USD	4.57%	5.62%	4.95%
LU1737066693	I dy	USD	4.57%	5.62%	4.95%
LU0474963658	J	USD	4.66%	5.70%	5.00%
LU2993408728	J dm	USD	2.83%*	-	-
LU2074516068	J dy	USD	4.66%	5.70%	5.00%
LU0128496485	P	USD	4.45%	5.49%	4.83%
LU0128497293	P dy	USD	4.45%	5.49%	4.83%
LU0128497889	R	USD	4.26%	5.30%	4.64%
LU2581455933	T1	USD	4.68%	3.33%*	-
LU2581456071	T2	USD	4.63%	3.31%*	-
LU2581456154	T3	USD	4.60%	3.29%*	-
LU2896346819	T4	USD	4.70%	-	-
LU2581456238	TC	USD	4.58%	5.62%	1.94%*
LU0222474172	Z	USD	4.73%	5.78%	5.08%
Pictet - Short-Term Money Market EUR					
LU0128494944	I	EUR	2.58%	3.93%	2.53%
LU1737066420	I dy	EUR	2.58%	3.93%	2.53%
LU0474963815	J	EUR	2.64%	4.00%	1.24%*
LU2993408645	J dm	EUR	1.48%*	-	-
LU2954182577	J dy	EUR	1.99%*	-	-
LU0128494191	P	EUR	2.50%	3.85%	2.44%
LU0128494514	P dy	EUR	2.50%	3.85%	2.44%
LU0128495834	R	EUR	2.36%	3.72%	2.31%
LU2581455420	T1	EUR	2.64%	2.33%*	-
LU2933525268	T1 dm	EUR	2.24%*	-	-
LU2581455693	T2	EUR	2.61%	2.30%*	-
LU2581455776	T3	EUR	2.58%	2.28%*	-
LU2581455859	TC	EUR	2.55%	3.90%	1.21%*
LU0222474503	Z	EUR	2.70%	4.06%	2.64%
Pictet - Short-Term Money Market JPY					
LU0309035367	I	JPY	0.18%	-0.12%	-0.18%
LU0309035441	P	JPY	0.16%	-0.14%	-0.20%
LU0309035524	P dy	JPY	0.16%	-0.14%	-0.20%
LU0309035870	R	JPY	0.11%	-0.19%	-0.25%
LU2956714757	T3	JPY	0.17%*	-	-
LU2956714831	TC	JPY	0.14%*	-	-
LU0309036175	Z	JPY	0.26%	-0.04%	-0.09%

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2025	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ AU 30 SEPTEMBRE 2023
Pictet - Short-Term Money Market GBP					
LU2601001147	I	GBP	4.58%	5.41%	2.00%*
LU2601001220	I dy	GBP	4.58%	5.41%	2.00%*
LU2601001493	J	GBP	4.63%	5.46%	2.02%*
LU2609568840	J dm	GBP	4.63%	5.48%	2.02%*
LU2609568923	J dy	GBP	4.63%	5.47%	2.03%*
LU2601001576	P	GBP	4.48%	5.32%	1.96%*
LU2601001659	P dy	GBP	4.48%	5.32%	1.96%*
LU2601001733	R	GBP	4.40%	5.23%	1.93%*
LU2799962597	T1	GBP	4.62%	2.22%*	-
LU2799963306	T2	GBP	4.62%	2.22%*	-
LU2799964700	T3	GBP	4.59%	2.21%*	-
LU2799962670	TC	GBP	4.57%	2.20%*	-
LU2601001816	Z	GBP	4.73%	5.55%	2.06%*
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD					
LU0366537289	I	USD	4.46%	5.41%	4.61%
LU2809232494	I dy	USD	4.46%	2.10%*	-
LU2809232577	J	USD	4.49%	2.11%*	-
LU2079040742	J dy	USD	4.50%	5.43%	4.62%
LU0366537446	P	USD	4.39%	5.35%	4.56%
LU0366537792	P dy	USD	4.39%	5.35%	4.56%
LU0366537875	R	USD	4.30%	5.25%	4.47%
LU2799962910	T1	USD	4.53%	2.23%*	-
LU2799962837	T2	USD	4.53%	2.23%*	-
LU2799962753	T3	USD	4.50%	2.22%*	-
LU2799963132	TC	USD	4.46%	2.21%*	-
LU0366538097	Z	USD	4.61%	5.55%	4.74%
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR					
LU0366536638	I	EUR	2.50%	3.78%	2.27%
LU2809232221	I dy	EUR	2.50%	1.46%*	-
LU0392047626	J	EUR	2.53%	3.80%	2.28%
LU0366536711	P	EUR	2.46%	3.74%	2.23%
LU0366536802	P dy	EUR	2.46%	3.74%	2.23%
LU0366536984	R	EUR	2.32%	3.59%	2.09%
LU2799964536	T1	EUR	2.50%	1.53%*	-
LU2799963488	T2	EUR	2.50%	1.53%*	-
LU2799963215	T3	EUR	2.48%	1.52%*	-
LU2799963561	TC	EUR	2.45%	1.51%*	-
LU0366537016	Z	EUR	2.60%	3.87%	2.34%

1. OPCVM INDICIELS

Au 30 septembre 2025, la SICAV comprend les 7 compartiments indiciels suivants :

Compartiment	Indice de référence	Devise	TE ex post (1)	Performance du compartiment (2)	Performance de l'indice de référence
Pictet - Europe Index (3)	MSCI EUROPE	EUR	0.04%	9.55%	9.31%
Pictet - USA Index	S&P 500 Comp	USD	0.02%	17.12%	17.14%
Pictet - Japan Index	MSCI JAPAN	JPY	0.01%	20.02%	20.13%
Pictet - Pacific Ex Japan Index	MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	0.02%	9.63%	9.67%
Pictet - Emerging Markets Index (4)	MSCI EM	USD	0.13%	18.07%	17.32%
Pictet - Euroland Index (5)	MSCI EMU	EUR	0.07%	15.72%	15.39%
Pictet - China Index (6)	MSCI CHINA	USD	0.04%	30.60%	30.76%

(1) L'erreur de suivi ex post est calculée comme l'écart-type d'une série de différences en pourcentage. Cette mesure indique la différence entre le rendement que l'investisseur reçoit et celui de l'indice de référence.
(2) La performance du compartiment est calculée sur la base d'une fréquence quotidienne et d'un rendement brut après frais de transactions, mais hors autres frais.
(3) L'écart positif par rapport à l'indice de référence correspond également aux dividendes, dont l'imposition est inférieure aux hypothèses prises en compte par MSCI dans son calcul de l'indice. Bien que MSCI applique les taux d'imposition des sociétés propres à chaque pays, ceux-ci peuvent différer du taux réel auquel chaque entreprise individuelle est soumise. Les principaux écarts de pondération du fonds en termes d'actions, de secteurs et de pays ont été maintenus en dessous de 0.06%. Le portefeuille contient 219 actions de l'indice de référence, l'une des composantes de l'indice MSCI EMU ayant été écartée afin de respecter la directive du groupe sur les restrictions en matière d'armes et de munitions.
(4) Depuis l'introduction en 2018 d'une taxe sur les plus-values en Inde (15% à court terme et 10% à long terme, applicable à toutes les actions indiennes), Pictet a mis en place une provision journalière applicable à la VNI du fonds. Cette provision est constituée lors des souscriptions et des rachats par les investisseurs entrants et sortants. Les titres russes détenus au sein du portefeuille (2.2% au 25.02.2022) ont été évalués à 0 après le 25.02.2022, alors que MSCI a retiré la Russie de ses indices le 09.03.2022.
(5) L'écart positif par rapport à l'indice de référence correspond également aux dividendes, dont l'imposition est inférieure aux hypothèses prises en compte par MSCI dans son calcul de l'indice. Bien que MSCI applique les taux d'imposition des sociétés propres à chaque pays, ceux-ci peuvent différer du taux réel auquel chaque entreprise individuelle est soumise.
(6) La volatilité de la performance relative de l'indice Pictet-China par rapport à son indice de référence est due à l'utilisation de devises différentes dans le cadre de l'évaluation des actions locales chinoises : la VNI du fonds est calculée sur la base du taux CNY/USD alors que le fournisseur de l'indice utilise le taux CNH/USD pour calculer l'indice de référence. Les écarts de pondérations les plus importants entre le fonds et l'indice de référence concernent des titres qui ont été exclus de l'univers d'investissement sur la base de critères de durabilité internes.

2. REMUNERATION DES MEMBRES DE LA SOCIETE DE GESTION

Politique de rémunération

Pictet Asset Management (Europe) S.A. ("la Société de Gestion") a adopté une politique de rémunération conforme aux principes édictés par la Directive européenne 2014/91/UE concernant les Organismes de placement collectif en valeurs mobilières ("OPCVM V") ainsi qu'à la loi du 10 mai 2016 portant transposition de ladite directive dans le droit luxembourgeois et portant modification de la loi du 17 décembre 2010 ("la loi OPCVM"), ainsi que les Directives sur les bonnes politiques de rémunération émises par l'Autorité européenne des marchés financiers en application de la Directive OPCVM ("les Directives de l'AEMF").

Vous trouverez des précisions sur cette politique de rémunération, qui décrit entre autres les modalités de détermination de la rémunération et des avantages, sur le site Internet suivant :

https://www.am.pictet/en/luxembourg/global-articles/ucits-remuneration-disclosure

Une version imprimée est également disponible gratuitement sur demande au siège social de la Société de Gestion.

Informations chiffrées

Les montants exposés ci-dessous ont trait à Pictet Asset Management (Europe) S.A. (y compris ses succursales) sur la base de la proportion des actifs sous gestion représentée par la SICAV au titre de l'exercice clôturé au 30 septembre 2025.

(EN MILLIERS CHF)	REMUNERATION FIXE	REMUNERATION VARIABLE	TOTAL DES REMUNERATIONS	NOMBRE DE BENEFICIAIRES
Les collaborateurs	8,947	5,328	14,275	99
Les collaborateurs clés identifiés	3,900	3,552	7,452	27
TOTAL	**12,847**	**8,880**	**21,727**	**126**

Par ailleurs, la Société de Gestion gère 17 fonds d'investissement alternatifs et 3 OPCVM, représentant un actif sous gestion combiné de 140,195,009,895 CHF à 30 septembre 2025.

La rémunération totale cumulée versée aux Collaborateurs clés identifiés des délégués s'élève à 19,617 (5) (en milliers CHF) pour l'exercice 2025.

Notes :

1. La rémunération fixe correspond à un montant total regroupant les salaires, les retraites et les avantages versés pour l'exercice courant du 1er octobre 2024 au 30 septembre 2025 pour le personnel de la Société de Gestion au Luxembourg et pour le personnel des succursales européennes.
2. La rémunération variable correspond à un montant total regroupant les bonus cibles ou discrétionnaires ainsi que la rémunération sous forme de parts versés pour l'exercice courant du 1er octobre 2024 au 30 septembre 2025.
3. Le total des rémunérations fixes et variables indiqué s'appuie sur la proportion des actifs sous gestion représentée par la SICAV. Les bénéficiaires sont les salariés actuels et les anciens salariés ayant perçu une rémunération fixe et variable au cours de la période considérée.
4. Les 126 collaborateurs de la Société de Gestion et de ses succursales européennes au 30 septembre 2025 se répartissent comme suit :
   - 27 employés ayant été désignés comme des Collaborateurs clés identifiés ("Les Collaborateurs clés identifiés") de la Société de Gestion et de ses succursales européennes en vertu la Directive AIFM et des directives de l'AEMF.
     - 6 membres du Conseil d'Administration de la Société de Gestion. Seuls 2 membres du Conseil d'Administration de la Société de Gestion reçoivent des émoluments de la part de la Société de Gestion.
     - 7 dirigeants, membres du Comité de direction de la Société de Gestion,
     - 1 réviseur interne et 2 membres senior de la Société de Gestion.
     - 11 Responsables de la Distribution, des Investissements, du Marketing, des Intermédiaires, des Opérations et du Développement des affaires au sein des succursales européennes de la Société de Gestion.
   - 99 employés de la Société de Gestion et de ses succursales européennes (les "Collaborateurs")
5. Pour 2025, les délégués sont les contreparties auxquelles la gestion de portefeuille a été officiellement déléguée, conformément aux dernières orientations de l'AEMF. Ce chiffre est calculé au prorata de la part des actifs de la SICAV qui sont gérés par les collaborateurs identifiés auprès des délégués.

3. ELIGIBILITÉ AU PEA OU PLAN D'EPARGNE EN ACTIONS FRANÇAIS

Les investisseurs ayant leur domicile fiscal en France voudront bien noter que le compartiment cité ci-après est éligible au plan d'épargne en actions ("PEA") dans ce pays. La SICAV s'engage à ce que les compartiments investissent en permanence au moins 75% de leurs actifs dans des titres ou des droits éligibles au PEA.

Au 30 septembre 2025, les actifs du compartiment ci-dessous étaient investis dans des titres éligibles au PEA à concurrence des pourcentages suivants :

- Pictet - Euroland Index : 97.52%

4. CODE DE CONDUITE DE L'ALFI

Le Conseil d'Administration de la SICAV a adopté les Principes du code de conduite ALFI de juin 2013, modifié en juin 2022 (le "Code"), qui établit un cadre de principes directeurs et de recommandations de bonnes pratiques pour la gouvernance des fonds d'investissement luxembourgeois. Le Conseil d'Administration de la SICAV estime avoir respecté les Principes du Code, dans tous ses aspects significatifs, au cours de l'exercice clôturé le 30 septembre 2025.

5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉVALUATION DU RISQUE

Au 30 septembre 2025, les compartiments Pictet suivants ont recours à l'approche de la VaR (Value-at-Risk) pour surveiller leur exposition globale au risque. Tous les autres compartiments Pictet utilisent l'approche par les engagements pour surveiller leur exposition globale au risque.

La VaR peut être calculée grâce à l'approche de la VaR absolue ou de la VaR relative. Le traitement et la présentation des chiffres de VaR peuvent varier en fonction de l'approche retenue (absolue ou relative).

Approche de la VaR absolue

L'approche de la VaR absolue limite la VaR maximale qu'un compartiment peut afficher par rapport à sa Valeur nette d'inventaire. La limite réglementaire est fixée à 20%.

Le niveau de levier est également inclus. Il correspond à la somme des valeurs notionnelles des instruments financiers dérivés utilisés (CESR/10-788 - encadré 25). Les chiffres présentés se basent sur une moyenne des observations mensuelles couvrant la période allant du 1er octobre 2024 au 30 septembre 2025.

NOM DU COMPARTIMENT	LEVIER MOYEN	VAR MIN.	VAR MAX.	VAR MOYENNE
Pictet - EUR Bonds	193%	5.40%	7.20%	6.50%
Pictet - USD Government Bonds	7%	3.80%	4.60%	4.30%
Pictet - EUR Corporate Bonds	12%	4.30%	5.40%	5.00%
Pictet - Global Emerging Debt	110%	6.50%	9.20%	7.80%
Pictet - Global Bonds	203%	5.30%	7.00%	6.10%
Pictet - EUR Income Opportunities	0%	3.40%	4.10%	3.70%
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	9%	1.40%	2.00%	1.70%
Pictet - CHF Bonds	35%	3.20%	7.40%	3.70%
Pictet - EUR Government Bonds	5%	4.90%	5.80%	5.20%
Pictet - Emerging Local Currency Debt	535%	7.30%	10.80%	8.90%
Pictet - Asian Local Currency Debt	488%	4.90%	9.50%	6.40%
Pictet - Global Sustainable Credit	51%	5.00%	6.70%	5.70%
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	11%	2.90%	3.90%	3.60%
Pictet - Strategic Credit	153%	5.60%	9.10%	7.10%
Pictet - Climate Government Bonds	233%	3.00%	7.50%	3.60%
Pictet - Global Multi Asset Themes	17%	5.60%	9.40%	8.20%
Pictet - Corto Europe Long Short	118%	1.40%	6.10%	3.80%
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	98%	4.46%	6.18%	5.35%
Pictet - Global Dynamic Allocation	31%	5.30%	9.70%	8.50%
Pictet - Emerging Markets Multi Asset	70%	8.60%	13.30%	11.10%
Pictet - Dynamic Asset Allocation	88%	2.80%	6.10%	5.00%

Approche de la VaR relative

L'approche de la VaR relative est utilisée pour les compartiments qui suivent un portefeuille de référence reflétant leur stratégie d'investissement. La VaR relative d'un compartiment est exprimée en tant que multiple de la VaR du portefeuille de référence (indice de référence) et est plafonnée par la réglementation au double de la VaR de l'indice de référence.

Les observations de la VaR quotidienne (du 1er octobre 2024 au 30 septembre 2025) des compartiments ont été systématiquement comparées aux observations de la VaR de leur indice de référence. Le ratio obtenu est appelé Ratio d'utilisation de la limite de VaR.

Par exemple, le Ratio d'utilisation de la limite de VaR de Pictet EUR Short Term High Yield s'est un jour élevé à 115.36%. Au jour concerné, les données suivantes ont été calculées :

- VaR du compartiment 4.58%
- VaR de l'indice de référence 3.97%
- Utilisation de la limite de VaR 115.36%

Ce ratio doit être mis en perspective avec la limite maximale autorisée par la Loi, à savoir 200% de la VaR de l'Indice de référence.

NOM DU COMPARTIMENT	LEVIER MOYEN	VAR MIN.	VAR MAX.	VAR MOYENNE
Pictet - EUR High Yield	12%	94.40%	124.80%	107.80%
Pictet - Global High Yield	38%	68.40%	112.00%	84.20%
Pictet - EUR Short Term High Yield	24%	112.10%	149.30%	128.00%
Pictet - Emerging Corporate Bonds	16%	123.30%	170.40%	146.70%
Pictet - Emerging Debt Blend	348%	94.90%	146.90%	120.40%
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	551%	98.60%	314.20%	120.10%

Indices de référence des compartiments

NOM DU COMPARTIMENT	INDICE DE REFERENCE DU COMPARTIMENT
Pictet - EUR High Yield	ICE BofA Euro High Yield Constrained (EUR)
Pictet - Global High Yield	ICE Developed Markets High Yield Hedged to USD (à partir du 01/08/2024)
Pictet - EUR Short Term High Yield	ICE BofA Euro High Yield Ex Financial BB-B 1-3 Years Constrained (EUR)
Pictet - Emerging Corporate Bonds	JP Morgan CEMBI Broad Diversified (USD)
Pictet - Emerging Debt Blend	JP Morgan ESG EMD Sovereign HC/LC Blended (USD)
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	MSCI World (EUR)

Commentaires d'ordre général

Toutes les mesures de VaR sont déterminées sur la base des paramètres suivants :

- Horizon de détention d'un mois ;
- Intervalle de confiance de 99% (ce qui signifie qu'il existe une probabilité de 1% que la valeur du portefeuille puisse connaître une baisse mensuelle plus importante que le pourcentage indiqué) ;
- Simulation de Monte Carlo, et ;
- 3.5 ans d'historique de données hebdomadaires pour déterminer les facteurs de risque. Hormis pour les données relatives au compartiment Pictet Chinese Local CCY Debt, qui ont recours à un horizon journalier d'un an soumis à une décroissance exponentielle.

6. RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES

Au 30 septembre 2025, les compartiments suivants avaient conclu des Total Return Swaps :

- Pictet - Emerging Local Currency Debt
- Pictet - Asian Local Currency Debt
- Pictet - Global Equities Diversified Alpha
- Pictet - Multi Asset Global Opportunities

Au 30 septembre 2025, les compartiments suivants avaient conclu des accords de prise en pension ("Reverse repos") :

- Pictet - Short-Term Money Market USD
- Pictet - Short-Term Money Market EUR
- Pictet - Short-Term Money Market GBP

En ce qui concerne les contrats de Total Return Swaps, les valeurs de marché totales renseignées ci-dessous représentent la somme des valeurs absolues des bénéfices ou pertes non réalisé(e)s de chacun des contrats. Cette disposition s'applique à toutes les sections indiquées ci-dessous.

Données globales

En ce qui concerne les opérations de prise en pension, la valeur de marché totale des titres faisant l'objet d'un prêt au 30 septembre 2025 était la suivante :

Pictet - Short-Term Money Market USD

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHÉ	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ÉLIGIBLES
Reverse Repo	915,000,000.00	7.10%	7.79%

Pictet - Short-Term Money Market EUR

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHÉ	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ÉLIGIBLES
Reverse Repo	1,700,000,000.00	13.36%	14.69%

Pictet - Short-Term Money Market GBP

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHÉ	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ÉLIGIBLES
Reverse Repo	60,000,000.00	9.32%	10.31%

En ce qui concerne les contrats de Total Return Swap, la valeur de marché totale des titres faisant l'objet d'un prêt au 30 septembre 2025 était la suivante :

Pictet - Emerging Local Currency Debt

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHÉ USD
Total Return Swap	1,426,564.20

Pictet - Asian Local Currency Debt

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHÉ USD
Total Return Swap	579,497.35

Pictet - Global Equities Diversified Alpha

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHÉ EUR
Total Return Swap	799,675.38

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHÉ EUR
Total Return Swap	1,485,116.99

Données sur la concentration

Les émetteurs des titres reçus en garantie pour des Contrats de trésorerie ainsi que des accords de prise en pension au 30 septembre 2025 sont les suivants :

Pictet - Emerging Local Currency Debt

EMETTEURS DE LA GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD
Liquidités	0.00

Pictet - Asian Local Currency Debt

EMETTEURS DE LA GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD
Liquidités	0.00

Pictet - Global Equities Diversified Alpha

EMETTEURS DE LA GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Liquidités	0.00

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

EMETTEURS DE LA GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Liquidités	0.00

Pictet - Short-Term Money Market USD

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD
Gouvernement français	21	673,371,659.60
Supranational	27	64,338,078.59
Gouvernement américain	6	171,214,755.69
Gouvernement belge	2	24,489,847.19
Gouvernement espagnol	7	8,819,134.43
Gouvernement japonais	13	505,881,614.55
Gouvernement polonais	14	17,568,382.59
Gouvernement canadien	4	66,533,640.22
Gouvernement britannique	4	19,743,288.81
Gouvernement sud-coréen	1	0.46

Pictet - Short-Term Money Market EUR

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Gouvernement autrichien	11	39,064,854.50
Gouvernement français	18	162,293,658.97
Gouvernement allemand	40	55,876,639.39
Gouvernement néerlandais	7	65,637,791.43
Supranational	64	225,541,185.41
Gouvernement finlandais	1	34,163,431.17
Gouvernement luxembourgeois	3	47,821,729.40
Gouvernement belge	4	12,738,537.78
Gouvernement espagnol	10	172,546,860.53
Gouvernement japonais	19	587,055,053.75
Gouvernement polonais	12	40,621,277.46
Gouvernement canadien	1	72,019.95
Gouvernement britannique	12	107,753,491.98
Gouvernement sud-coréen	5	6,464,673.28
Gouvernement irlandais	11	94,235,030.55

Pictet - Short-Term Money Market GBP

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE GBP
Supranational	1	38,584,721.39
Gouvernement japonais	2	21,481,675.79

Pictet - Short-Term Money Market GBP (suite)

Les contreparties de l'ensemble des Total Return Swaps et des accords de prise en pension au 30 septembre 2025 sont les suivantes :

Pictet - Emerging Local Currency Debt

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHÉ USD
Total Return Swap	
J.P.Morgan Chase Bank NA London	1,426,564.20

Pictet - Asian Local Currency Debt

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHÉ USD
Total Return Swap	
J.P.Morgan Chase Bank NA London	579,497.35

Pictet - Global Equities Diversified Alpha

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHÉ EUR
Total Return Swap	
Citibank N.A. London	799,675.38

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHÉ EUR
Total Return Swap	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	1,485,116.99

Pictet - Short-Term Money Market USD

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHÉ USD
Reverse Repo	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	290,000,000.00
BancoSantander SA London Branch London	625,000,000.00

Pictet - Short-Term Money Market EUR

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHÉ EUR
Reverse Repo	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	550,000,000.00
Standard Chartered Bank London	560,000,000.00
Bank of Nova Scotia London	590,000,000.00

Pictet - Short-Term Money Market GBP

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHÉ GBP
Reverse Repo	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	38,000,000.00
Standard Chartered Bank London	14,000,000.00
Bank of Nova Scotia London	8,000,000.00

Conservation des garanties reçues

Les garanties reçues sont conservées par Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg (la "Banque dépositaire") et s'établissent comme suit au 30 septembre 2025 :

DÉPÔT NOM DU COMPARTIMENT	DESCRIPTION	DEVISE DU COMPARTIMENT	MONTANT DE LA GARANTIE
Pictet & Cie (Europe) S.A. Luxembourg			
Pictet - Short-Term Money Market USD	Garantie sur les accords de prise en pension	USD	1,551,960,402.13
Pictet - Short-Term Money Market EUR	Garantie sur les accords de prise en pension	EUR	1,651,886,235.55
Pictet - Short-Term Money Market GBP	Garantie sur les accords de prise en pension	GBP	60,066,397.18

Données globales sur les transactions

Les données globales relatives aux transactions sur les garanties reçues au titre de l'ensemble des accords de prise en pension et de Total Return Swap au 30 septembre 2025 sont les suivantes :

Pictet - Emerging Local Currency Debt

CONTREPARTIES TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	RÈGLEMENT ET COMPENSATION
TOTAL RETURN SWAP				
J.P.Morgan Chase Bank NA London (Royaume Uni)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite

Pictet - Asian Local Currency Debt

CONTREPARTIES TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	RÈGLEMENT ET COMPENSATION
TOTAL RETURN SWAP				
J.P.Morgan Chase Bank NA London (Royaume Uni)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite

Pictet - Global Equities Diversified Alpha

CONTREPARTIES TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	RÈGLEMENT ET COMPENSATION
TOTAL RETURN SWAP				
Citibank N.A. London (Royaume Uni)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

CONTREPARTIES TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	RÈGLEMENT ET COMPENSATION
TOTAL RETURN SWAP				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (France)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite

Pictet - Short-Term Money Market USD

CONTREPARTIES TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	RÈGLEMENT ET COMPENSATION
GARANTIE SUR LES ACCORDS DE PRISE EN PENSION				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (France)				
Obligations d'Etat	6	86,142,902.22	1 jour à 1 semaine	Tripartite
Obligations d'Etat	1	0.46	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	8	16,348,022.30	Supérieure à 1 an	Tripartite

Pictet - Short-Term Money Market USD (suite)

CONTREPARTIES TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	RÈGLEMENT ET COMPENSATION
GARANTIE SUR LES ACCORDS DE PRISE EN PENSION				
Natixis Paris (France)				
Obligations d'Etat	16	507,691,714.98	1 jour à 1 semaine	Tripartite
Obligations d'Etat	1	1,298,286.70	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	2	86,281.20	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	22	241,622,177.04	Supérieure à 1 an	Tripartite
BancoSantander SA London Branch London (Royaume Uni)				
Obligations d'Etat	10	11,597,674.27	1 jour à 1 semaine	Tripartite
Obligations d'Etat	3	12,438,688.06	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	30	674,734,654.90	Supérieure à 1 an	Tripartite

Pictet - Short-Term Money Market EUR

CONTREPARTIES TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	RÈGLEMENT ET COMPENSATION
GARANTIE SUR LES ACCORDS DE PRISE EN PENSION				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (France)				
Obligations d'Etat	1	18,287.44	1 semaine à 1 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	13	19,213,813.31	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	139	450,491,563.97	Supérieure à 1 an	Tripartite
Natixis Paris (France)				
Obligations d'Etat	1	18,821,250.75	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	19	85,616,048.61	Supérieure à 1 an	Tripartite
Standard Chartered Bank London (Royaume Uni)				
Obligations d'Etat	1	10,891,973.97	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	12	462,535,487.96	Supérieure à 1 an	Tripartite
Bank of Nova Scotia London (Royaume Uni)				
Obligations d'Etat	2	100,743,367.75	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	30	503,554,441.79	Supérieure à 1 an	Tripartite

Pictet - Short-Term Money Market GBP

CONTREPARTIES TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	RÈGLEMENT ET COMPENSATION
GARANTIE SUR LES ACCORDS DE PRISE EN PENSION				
Standard Chartered Bank London (Royaume Uni)				
Obligations d'Etat	2	21,481,675.79	Supérieure à 1 an	Tripartite
Bank of Nova Scotia London (Royaume Uni)				
Obligations d'Etat	1	38,584,721.39	3 mois à 1 an	Tripartite

Au 30 septembre 2025, l'échéance de tous les accords de prise en pension et de Total Return Swap est considérée comme ouverte.

Garantie par nantissement

Dans le cadre d'opérations de prêts, les compartiments de la SICAV reçoivent une garantie par nantissement (sous la forme d'obligations émises ou garanties par un gouvernement ou une autorité gouvernementale régionale ou locale d'un Etat membre de l'OCDE, ou émises ou garanties par des entités locales, régionales ou internationales d'institutions ou d'organisations supranationales présentant une notation d'au moins AA et/ou d'obligations émises ou garanties par des émetteurs de premier plan offrant une liquidité adéquate).

Garantie sur accords de mise/prise en pension

Les opérations de mise/prise en pension sont par nature garanties (sous forme d'espèces ou d'obligations faisant partie de la stratégie d'investissement des compartiments).

Données sur le rendement et les coûts

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2025, la SICAV a procédé à des opérations de prêts de titres.

Les compartiments perçoivent une rémunération sur ces opérations de prêts de titres. Cette rémunération est présentée dans l'état des opérations et des variations des actifs nets à la section "Intérêts sur prêts de titres". Une commission s'élevant à 20% des intérêts reçus est perçue par la Banque dépositaire, Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg, au titre des services qu'elle fournit à la SICAV dans le cadre des contrats de prêts de titres.

Dans le cadre de ces opérations de prêts de titres, les compartiments de la SICAV reçoivent une garantie (sous la forme d'obligations émises ou garanties par un gouvernement ou une autorité gouvernementale régionale ou locale d'un Etat membre de l'OCDE, ou émises ou garanties par des entités locales, régionales ou internationales d'institutions ou d'organisations supranationales présentant une notation d'au moins AA et/ou d'obligations émises ou garanties par des émetteurs de premier plan offrant une liquidité adéquate), dont la valeur cible au moment de la conclusion du contrat de prêt de titres est de 105% de la valeur de marché totale des titres prêtés.

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2025, la SICAV a procédé à des opérations de prise en pension.

Ces opérations sont principalement effectuées à des fins de financement, c'est-à-dire pour l'acquisition de titres et/ou la levée de fonds. Ainsi, la SICAV pourrait recevoir une rémunération sur les opérations de prise en pension et payer une rémunération sur les opérations de mise en pension.

La rémunération reçue est présentée au poste "Intérêts reçus sur accords de prise en pension" dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Données sur la réutilisation des garanties

Dans le cadre de certaines opérations de prise en pension, les compartiments peuvent recevoir des titres en garantie et réinvestir jusqu'à un maximum de 10% ces titres dans des accords de mise en pension afin de compenser les coûts de transaction associés.

Aucune garantie pour mise en pension, garantie en titres ou en espèces n'a été réutilisée au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2025.

Le 27 novembre 2019, le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR") a été publié. Le SFDR vise à renforcer l'harmonisation de l'intégration des risques en matière de durabilité, de la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité, de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables, ainsi qu'à renforcer la transparence envers les investisseurs finaux à ces égards, en exigeant des informations précontractuelles et des informations fournies en continu destinées aux investisseurs finaux.

Le SFDR fournit des définitions de haut niveau et différencie plusieurs catégories de produits, notamment les "produits relevant de l'article 8", qui sont des produits financiers promouvant, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, pour autant que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance ("Produits relevant de l'article 8 du SFDR") et les "produits relevant de l'article 9", qui sont des produits financiers ayant l'investissement durable comme objectif ("Produits relevant de l'article 9 du SFDR").

Les compartiments suivants sont catégorisés comme des produits financiers relevant du champ d'application des articles suivants du SFDR au 30 septembre 2025 :

COMPARTIMENT	CATEGORISATION ACTUELLE EN VERTU DU SFDR, AU 30/09/2025
Pictet - EUR Bonds	Article 8
Pictet - EUR Corporate Bonds	Article 8
Pictet - Global Emerging Debt	Article 8
Pictet - Global Bonds	Article 8
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	Article 8
Pictet - EUR High Yield	Article 8
Pictet - CHF Bonds	Article 8
Pictet - Emerging Local Currency Debt	Article 8
Pictet - Global High Yield	Article 8
Pictet - Global Sustainable Credit	Article 9
Pictet - EUR Short Term High Yield	Article 8
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	Article 8
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	Article 8
Pictet - Chinese Local Currency Debt	Article 8
Pictet - Absolute Return Fixed Income	Article 8
Pictet - Emerging Debt Blend	Article 8
Pictet - Climate Government Bonds	Article 9
Pictet - Family	Article 8
Pictet - Emerging Markets	Article 8
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	Article 8
Pictet - Digital	Article 8
Pictet - Biotech	Article 9
Pictet - Premium Brands	Article 8
Pictet - Water	Article 9
Pictet - Japanese Equity Opportunities	Article 8
Pictet - Asian Equities Ex Japan	Article 8
Pictet - China Equities	Article 8
Pictet - Japanese Equity Selection	Article 8
Pictet - Health	Article 9
Pictet - Security	Article 8
Pictet - Clean Energy Transition	Article 9
Pictet - Timber	Article 9
Pictet - Nutrition	Article 9
Pictet - Global Megatrend Selection	Article 8
Pictet - Global Environmental Opportunities	Article 9
Pictet - SmartCity	Article 8
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	Article 8
Pictet - Robotics	Article 8
Pictet - Global Thematic Opportunities	Article 8

Pictet - Human	Article 8
Pictet - Positive Change	Article 8
Pictet - Regeneration	Article 9
Pictet - Quest AI-Driven Global Equities	Article 8
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	Article 8
Pictet - Short-Term Money Market CHF	Article 8
Pictet - Short-Term Money Market USD	Article 8
Pictet - Short-Term Money Market EUR	Article 8
Pictet - Short-Term Money Market JPY	Article 8
Pictet - Short-Term Money Market GBP	Article 8
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	Article 8
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	Article 8

Au sens du règlement SFDR (règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers), les autres compartiments ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'ont pas pour objectif l'investissement durable.

Aux fins du règlement "Taxinomie" (règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088), les investissements sous-jacents aux compartiments ne tiennent pas compte des critères de durabilité environnementale des activités économiques définis par l'UE.

CONTENU

1. Pictet - EUR Bonds ... 3
2. Pictet - EUR Corporate Bonds ... 16
3. Pictet - Global Emerging Debt ... 29
4. Pictet - Global Bonds ... 42
5. Pictet - EUR High Yield ... 55
6. Pictet - USD Short Mid-Term Bonds ... 67
7. Pictet - CHF Bonds ... 80
8. Pictet - Emerging Local Currency Debt ... 93
9. Pictet - Global High Yield ... 106
10. Pictet - Global Sustainable Credit ... 119
11. Pictet - EUR Short Term High Yield ... 133
12. Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds ... 146
13. Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds ... 159
14. Pictet - Chinese Local Currency Debt ... 172
15. Pictet - Absolute Return Fixed Income ... 185
16. Pictet - Emerging Debt Blend ... 198
17. Pictet - Climate Government Bonds ... 211
18. Pictet - Family ... 225
19. Pictet - Emerging Markets ... 239
20. Pictet - Quest Europe Sustainable Equities ... 253
21. Pictet - Digital ... 268
22. Pictet - Biotech ... 282
23. Pictet - Premium Brands ... 295
24. Pictet - Water ... 308
25. Pictet - Japanese Equity Opportunities ... 324
26. Pictet - Asian Equities Ex Japan ... 337
27. Pictet - China Equities ... 350
28. Pictet - Japanese Equity Selection ... 363
29. Pictet - Health ... 376
30. Pictet - Security ... 391
31. Pictet - Clean Energy Transition ... 405
32. Pictet - Timber ... 421
33. Pictet - Nutrition ... 437
34. Pictet - Global Megatrend Selection ... 453
35. Pictet - Global Environmental Opportunities ... 468
36. Pictet - SmartCity ... 484
37. Pictet - Quest Global Sustainable Equities ... 499
38. Pictet - Robotics ... 514
39. Pictet - Global Thematic Opportunities ... 529
40. Pictet - Human ... 544
41. Pictet - Positive Change ... 559
42. Pictet - ReGeneration ... 574
43. Pictet - Quest AI-Driven Global Equities ... 589
44. Pictet - Multi Asset Global Opportunities ... 603
45. Pictet - Short-Term Money Market CHF ... 617
46. Pictet - Short-Term Money Market USD ... 630
47. Pictet - Short-Term Money Market EUR ... 643
48. Pictet - Short-Term Money Market JPY ... 656

49. Pictet - Short-Term Money Market GBP 669
50. Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD 682
51. Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR 694

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - EUR Bonds

Identifiant d'entité juridique : 5493000BO6Q6PX1XRQ35

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55.70% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, les titres qu'il détient ont présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice Bloomberg Euro-Aggregate a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 7.79 contre 7.78 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 10, 10 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	1.46	0.63
Armement	0.04	0.04
Autres activités controversées	0.19	0.47
Eligible:	47.99	37.43
Couvert:	97.14	99.25

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires,*

composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 23 entreprises sur 39 des objectifs d'engagement, dont 12 concernaient des questions environnementales, 8 des questions sociales et 19 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.79 Score ESG de l'Indice de référence: 7.78	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.67 Score ESG de l'Indice de référence: 7.63	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.70 Score ESG de l'Indice de référence: 7.60	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (*):							
Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	1.46%	0.04%	0.19%	47.99%	97.14%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	0.63%	0.04%	0.47%	37.43%	99.25%	
2024	Fonds	1.38%	0.03%	0.04%	46.64%	97.86%	
2024	Indice de référence	0.77%	0.05%	0.21%	37.68%	99.69%	
2023	Fonds	0.57%	0.02%	0.02%	38.10%	98.49%	
2023	Indice de référence	0.84%	0.05%	0.22%	38.11%	99.49%	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement (***)	23	29	17

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**44.89%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**10.81%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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

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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences en collaboration avec d'autres équipes d'investissement et des tiers externes. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Spanish Gov't 3.9% 30.07.2039 Sr	Titres souverains	2.67%	Espagne
Japan I/L-10yr 0.005% 10.03.2033 Sr	Titres souverains	2.63%	Japon
Cassa Depositi E 3.625% 13.01.2030 'Emtn' Sr	Agence	1.47%	Italie
European Invt Bk 3.75% 14.02.2033 Sr	Supranational	1.40%	Luxembourg
Sfil Sa 0.25% 01.12.2031 'Emtn' Sr	Agence	1.28%	France
Tsy Infl Ix N/B 2.125% 15.01.2035 Uns	Titres souverains	1.10%	Etats-Unis d'Amérique
European Invt Bk 1.5% 15.06.2032 Sr	Supranational	1.09%	Luxembourg
Caisse Des Depot 3% 25.05.2028 Sr	Agence	1.01%	France
Bng Bank Nv 2.75% 05.04.2029 'Emtn' Sr	Agence	0.93%	Pays-Bas
Sfil Sa 0% 23.11.2028 'Emtn' Sr	Agence	0.90%	France
Kuntarahoitus 3.125% 29.07.2030 'Emtn' Sr	Agence	0.88%	Finlande
Spanish Gov't 1% 30.07.2042 Sr	Titres souverains	0.80%	Espagne
Caisse Amort Det 0% 25.02.2028 'Emtn' Uns	Agence	0.80%	France
Finnish Gov't 0.5% 15.09.2029 Sr	Titres souverains	0.75%	Finlande
Adif Alta Veloci 3.5% 30.07.2029 'Emtn' Sr	Agence	0.71%	Espagne

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

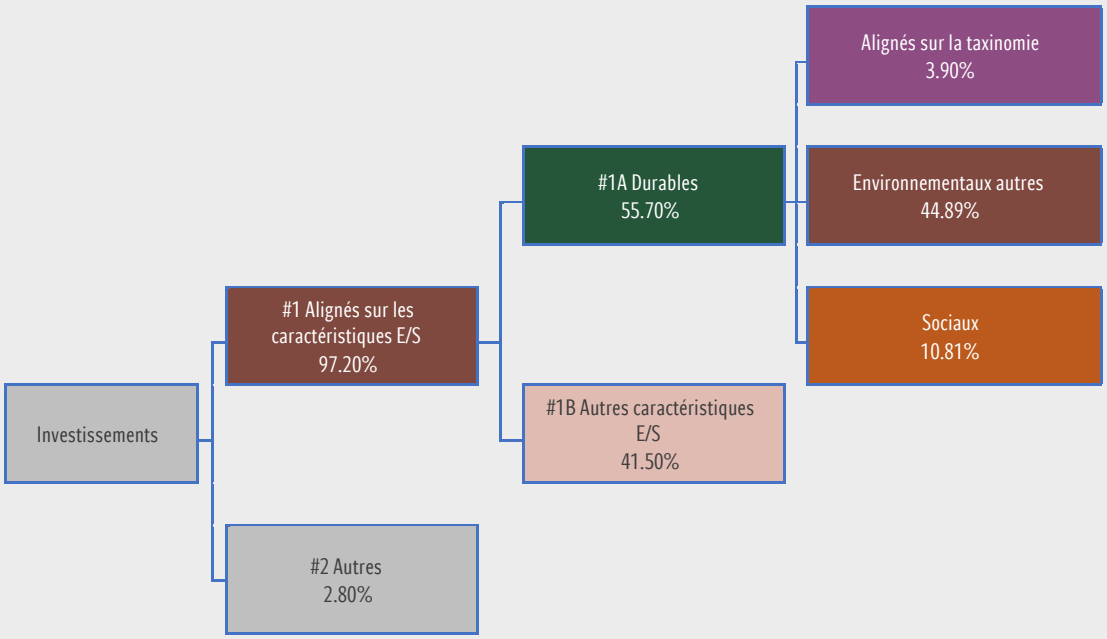
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

55.70%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 97.20% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 2.80% dans Autres (#2 Autres). 55.70% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97.20%	95.76%	94.98%
#2 Autres	2.80%	4.24%	5.02%
#1A Durables	55.70%	43.60%	27.51%
#1B Autres caractéristiques E/S	41.50%	52.16%	67.47%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	3.90%	1.80%	0.92%
Environnementaux autres	44.89%	37.26%	20.43%
Sociaux	10.81%	6.34%	7.08%

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

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Titres souverains		33.29%
Services bancaires		15.17%
Agence		13.19%
Supranational		5.91%
Services aux collectivités		4.71%
Industrie de base		2.74%
Autorité locale		1.94%
Télécommunications		1.79%
Transports		1.77%
Assurances		1.77%
Services financiers		1.77%
Énergie	Énergie intégrée	1.69%
Biens d'équipement		1.48%
Biens de consommation		1.46%
Automobile		1.35%
Santé		1.34%
Retail		1.33%
Titres garantis		1.03%
Immobilier		0.88%
Technologie et électronique		0.71%
Énergie	Énergie - Exploration & Production	0.66%
Services		0.46%
Médias		0.39%
Énergie	Raffinage & Marketing du pétrole	0.15%
Loisirs		0.15%
Énergie	Équipement & Services pour les champs pétrolifères	0.07%

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	3.95%	6.19%	3.91%
Adaptation au changement climatique	0.10%	0.42%	0.13%
L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques & marines	0.01%	0.05%	0.03%
La transition vers une économie circulaire	0.12%	0.08%	0.09%
La prévention et la réduction de la pollution	0.09%	0.07%	0.06%
La protection et la restauration de la biodiversité & de l'écosystème	0.01%	0.05%	0.02%
Alignés sur la taxinomie	3.90%	6.36%	3.92%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

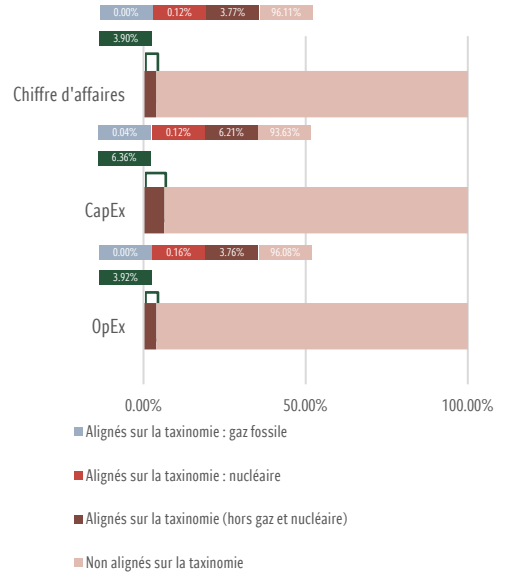
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

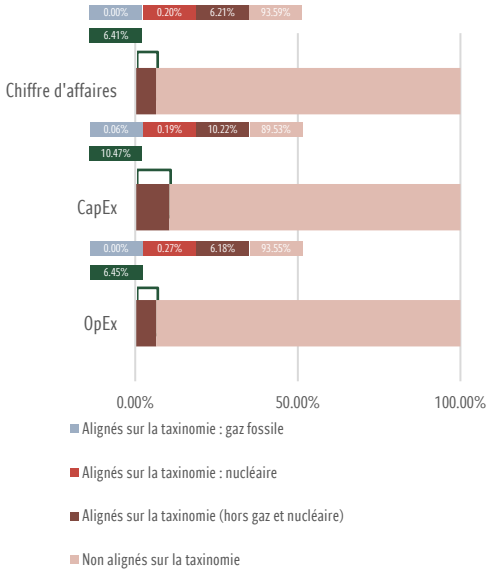
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 60.73% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.19%

Des activités habilitantes: 2.50%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	3.90%	1.80%	0.92%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

44.89%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

10.81%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- exclusion des pays soumis à des sanctions internationales
- un meilleur profil ESG que l'univers d'investissement
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 23 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

ICE® est une marque déposée d'ICE Data Indices, LLC ou de ses filiales [et BofA® est une marque déposée de Bank of America Corporation sous licence de Bank of America Corporation et de ses filiales ("BofA"), et ne peut être utilisée sans l'accord écrit préalable de BofA]. Les données relatives aux indices mentionnées dans le présent document sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, de ses filiales («ICE Data») et/ou de ses fournisseurs tiers, et ont été concédées sous licence à Pictet. ICE Data et ses Fournisseurs tiers déclinent toute responsabilité quant à l'utilisation de ces indices ou marques.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - EUR Corporate Bonds

Identifiant d'entité juridique : 549300BPK7857G4FHG58

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48.50% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 8.30 contre 8.11 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 10, 10 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	3.40	2.78
Armement	0.06	0.22
Autres activités controversées	0.09	2.39
Eligible:	88.57	100.00
Couvert:	97.25	99.43

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires,*

composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 19 entreprises sur 30 des objectifs d'engagement, dont 7 concernaient des questions environnementales, 4 des questions sociales et 19 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 8.30 Score ESG de l'Indice de référence: 8.11	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 8.21 Score ESG de l'Indice de référence: 8.07	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 8.06 Score ESG de l'Indice de référence: 7.99	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (*):							
Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	3.40%	0.06%	0.09%	88.57%	97.25%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.78%	0.22%	2.39%	100.00%	99.43%	
2024	Fonds	3.17%	0.04%	0.06%	87.68%	99.15%	
2024	Indice de référence	3.06%	0.05%	0.21%	100.00%	99.18%	
2023	Fonds	3.82%	0.06%	0.05%	92.53%	98.47%	
2023	Indice de référence	3.38%	0.05%	0.22%	100.00%	98.83%	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement (***)	19	15	26

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**26.70%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**21.80%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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



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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Altarea 5.5% 02.10.2031 Sr	Immobilier	1.03%	France
Allianz Se 4.597% 07.09.2038 'Emtn' Sub	Assurances	0.86%	Allemagne
Crelan Sa 5.25% 23.01.2032 Sr	Services bancaires	0.85%	Belgique
Sumitomo Mitsui 0.632% 23.10.2029 'Emtn' Sr	Services bancaires	0.84%	Japon
Wintershall Fin 3.83% 03.10.2029 Sr	Énergie	0.78%	Pays-Bas
Wuestenrot&Wuert 2.125% 10.09.2041 Sub	Assurances	0.75%	Allemagne
Totalenergies Se 1.625% Perpetual Jr	Énergie	0.74%	France
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Sec	Industrie de base	0.72%	Finlande
Kutxabank 4.75% 15.06.2027 Sr	Services bancaires	0.71%	Espagne
Enel Spa 3.375% Perpetual Jr	Services aux collectivités	0.71%	Italie
Ing Groep Nv 3.875% 12.08.2029 'Emtn' Sr	Services bancaires	0.67%	Pays-Bas
Investor Ab 2.75% 10.06.2032 Sr	Services financiers	0.67%	Suède
Natl Grid Plc 0.75% 01.09.2033 'Emtn' Sr	Services aux collectivités	0.67%	Royaume-Uni
Jab Holdings 2.25% 19.12.2039 Sr	Services financiers	0.66%	Pays-Bas
Erste Group 0.875% 15.11.2032 'Emtn' Sub	Services bancaires	0.66%	Autriche

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

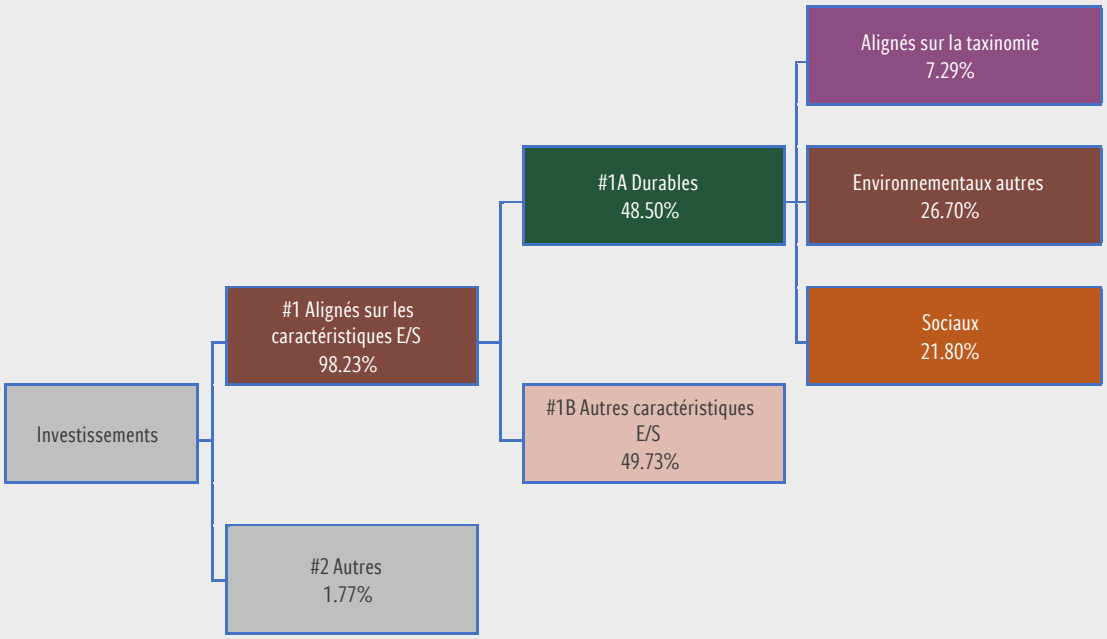
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

48.50%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 98.23% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 1.77% dans Autres (#2 Autres). 48.50% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98.23%	96.65%	97.59%
#2 Autres	1.77%	3.35%	2.41%
#1A Durables	48.50%	37.26%	32.70%
#1B Autres caractéristiques E/S	49.73%	59.39%	64.89%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	7.29%	4.91%	3.12%
Environnementaux autres	26.70%	18.00%	12.38%
Sociaux	21.80%	19.27%	20.32%

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

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Banque		27.53%
Immobilier		11.18%
Consommation discrétionnaire		8.54%
Services aux collectivités		8.35%
Assurances		6.33%
Consommation de base		6.28%
Biens d'équipement		5.56%
Communications		5.03%
Industrie de base		5.02%
Énergie	Intégrée	3.41%
Transports		2.26%
Technologie		1.92%
Énergie	Indépendante	1.56%
Autorité		1.40%
Industrie autre		1.28%
Services financiers		1.24%
Agence		0.73%
Énergie	Services pour les champs pétrolifères	0.12%

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	6.63%	10.20%	7.48%
Adaptation au changement climatique	0.76%	0.90%	0.66%
L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques & marines	0.01%	0.01%	0.01%
La transition vers une économie circulaire	0.06%	0.09%	0.03%
La prévention et la réduction de la pollution	0.04%	0.03%	0.03%
Alignés sur la taxinomie	7.29%	10.87%	7.86%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[2]

☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[2] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

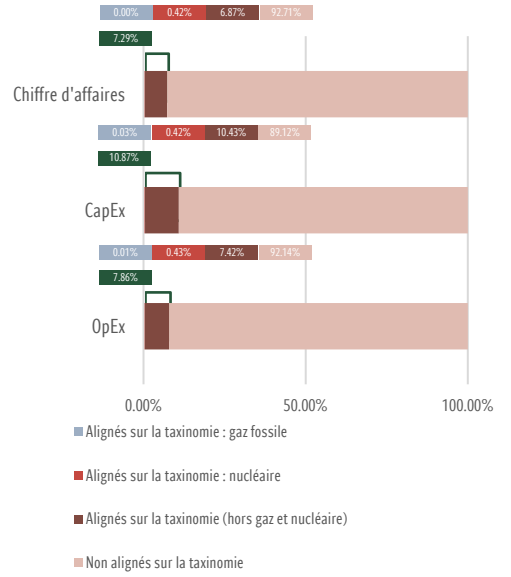
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

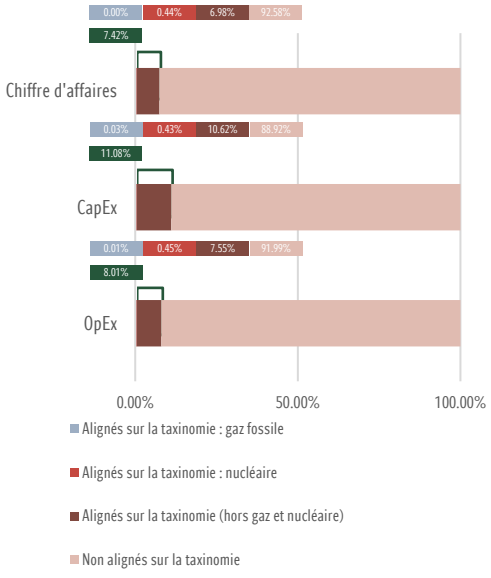
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 98.23% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.79%

Des activités habilitantes: 3.28%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	7.29%	4.91%	3.12%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

26.70%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

21.80%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 19 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - Global Emerging Debt

Identifiant d'entité juridique : 549300A8YN6U8D2CFX77

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 20.31% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche Best-in-class / Best effort:

Le Fonds a investi dans des titres d'émetteurs présentant un risque faible ou décroissant en matière de durabilité tout en évitant ceux qui présentent un risque élevé ou croissant en matière de durabilité, en réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20%. L'univers d'investissement est constitué d'obligations souveraines et d'entreprises de pays émergents.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Obligations labellisées:

Le fonds a investi partiellement dans des obligations labellisées environnementales et/ou sociales.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec des émetteurs souverains sélectionnés sur des sujets ESG au cours de la période de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

20.31%

- **Exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales**

Durant la période de référence, le fonds présentait une exposition de 7.98% aux obligations labellisées.

Les obligations labellisées incluent les obligations environnementales, sociales et de développement durable. La classification des obligations labellisées est fournie par l'émetteur obligataire et peut ne pas refléter notre point de vue interne.

- **Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG**

Le fonds a réduit son univers d'investissement en supprimant au moins 20% des émetteurs présentant les risques les plus élevés en matière de durabilité et/ou des principales incidences négatives sur la société ou l'environnement.

Les risques de durabilité sont des risques ou des conditions liés à l'ESG qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur des investissements s'ils devaient se concrétiser. Les risques de durabilité incluaient, sans toutefois s'y limiter, le risque lié à la transition climatique, le risque climatique physique, le risque environnemental, le risque social, le risque de gouvernance. Des réexamens et des contrôles de risque périodiques sont instaurés pour un suivi de la mise en œuvre.

Les principales incidences négatives sont des effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par, ou directement liés aux décisions et conseils en matière d'investissement. Ces principales incidences négatives incluaient, entre autres,

les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Le fonds investit principalement dans des obligations d'État durant la période de référence. En cas d'investissements dans des obligations non souveraines et conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la Politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.06	4.78
Armement	0.01	0.01
Autres activités controversées	0.11	0.06
Eligible:	15.35	18.98
Couvert:	73.64	82.78

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé avec deux émetteurs sur des sujets ESG.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	20.31%	5.00%
2025	L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales	7.98%	
2025	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	14.96%	5.00%
2024	L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales	9.01%	
2024	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	10.93%	5.00%
2023	L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales	10.93%	
2023	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.06%	0.01%	0.11%	15.35%	73.64%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	4.78%	0.01%	0.06%	18.98%	82.78%	
2024	Fonds	0.19%	0.01%	0.00%	13.36%	73.31%	
2024	Indice de référence	5.74%	0.01%	0.07%	18.47%	98.80%	
2023	Fonds	0.56%	0.01%	0.02%	15.51%	73.73%	
2023	Indice de référence	6.34%	0.01%	0.08%	18.72%	98.63%	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement (***)	2	3	6

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les émetteurs détenus par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**17.71%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**2.60%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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



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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne et des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Trinidad&Tobago 6.4% 26.06.2034 'Regs' Sr	Titres souverains	1.22%	Trinidad et Tobago
Argentina 4.125% 09.07.2035 Sr	Titres souverains	1.16%	Argentine
Argentina 3.5% 09.07.2041 Sr	Titres souverains	1.07%	Argentine
Saudi Int Bond 4.5% 26.10.2046 'Regs' Sr	Titres souverains	1.03%	Arabie saoudite
South Africa 4.85% 30.09.2029 Sr	Titres souverains	0.98%	Afrique du Sud
Brazil Ntn-B 6% 15.08.2032 Uns	Titres souverains	0.91%	Brésil
Colombia Rep Of 7.75% 07.11.2036 Sr	Titres souverains	0.89%	Colombie
Romania 5.75% 24.03.2035 'Regs' Sr	Titres souverains	0.86%	Roumanie
Ghana Rep Of 5% 03.07.2029 'Regs' Sr	Titres souverains	0.83%	Ghana
First Abu Dhabi 5.804% 16.01.2035 Sub	Services bancaires	0.80%	Emirats arabes unis
Republic Of Peru 3% 15.01.2034 Sr	Titres souverains	0.77%	Pérou
Chile 3.1% 07.05.2041 Sr	Titres souverains	0.76%	Chili
Ghana Rep Of 5% 03.07.2035 'Regs' Sr	Titres souverains	0.75%	Ghana
Oman Intrnl Bond 6.25% 25.01.2031 'Regs' Sr	Titres souverains	0.74%	Oman
Ivory Coast-Pdi 8.25% 30.01.2037 'Regs' Sr	Titres souverains	0.69%	Côte d'Ivoire

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

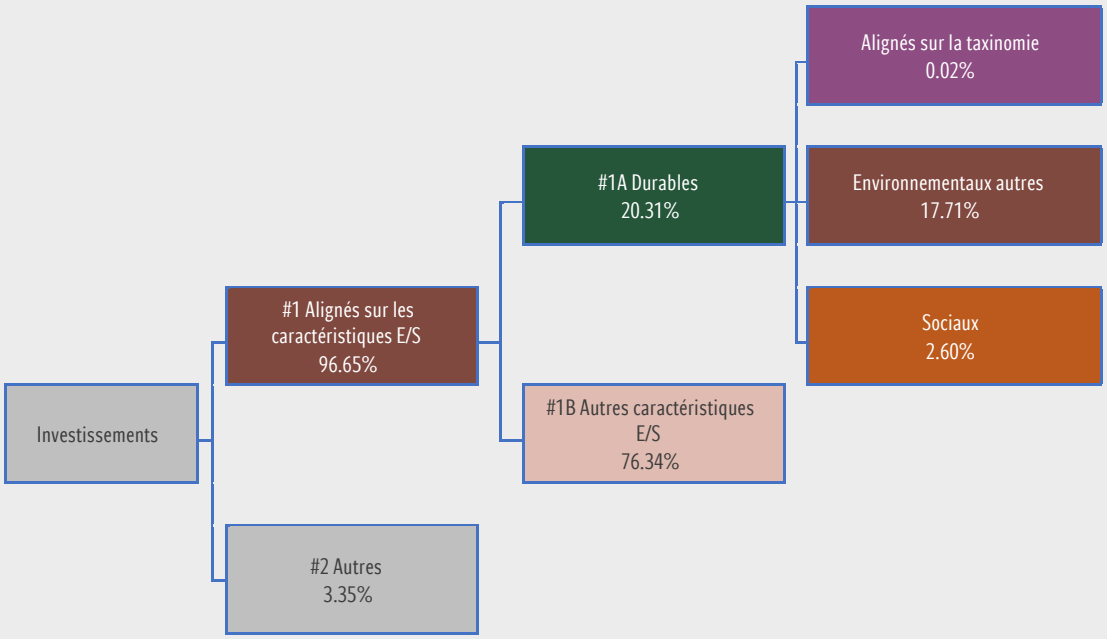
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

20.31%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 96.65% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 3.35% dans Autres (#2 Autres). 20.31% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	96.65%	97.97%	93.30%
#2 Autres	3.35%	2.03%	6.70%
#1A Durables	20.31%	14.96%	10.93%
#1B Autres caractéristiques E/S	76.34%	83.01%	82.37%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.02%	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	17.71%	12.26%	9.30%
Sociaux	2.60%	2.70%	1.63%

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

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Titres souverains		81.10%
Agence		3.72%
Services bancaires		3.07%
Services aux collectivités		1.88%
Transports		1.57%
Titres garantis		1.06%
Énergie	Énergie - Exploration & Production	0.60%
Assurances		0.56%
Biens de consommation		0.55%
Télécommunications		0.53%
Loisirs		0.45%
Industrie de base		0.44%
Immobilier		0.30%
Services financiers		0.28%
Retail		0.25%
Technologie et électronique		0.17%
Biens d'équipement		0.11%

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.02%	0.04%	0.07%
Alignés sur la taxinomie	0.02%	0.04%	0.07%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[3]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

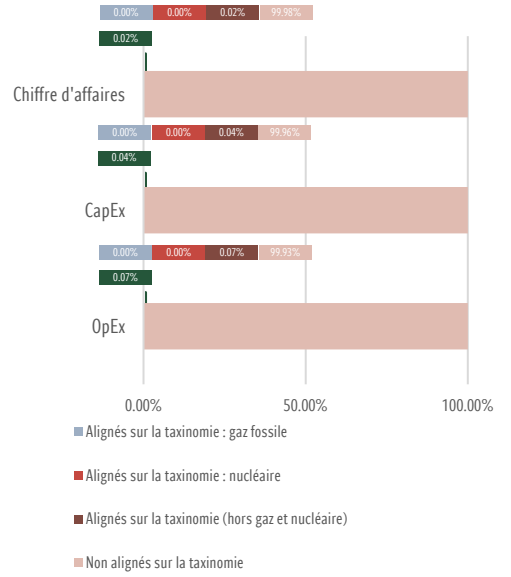
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

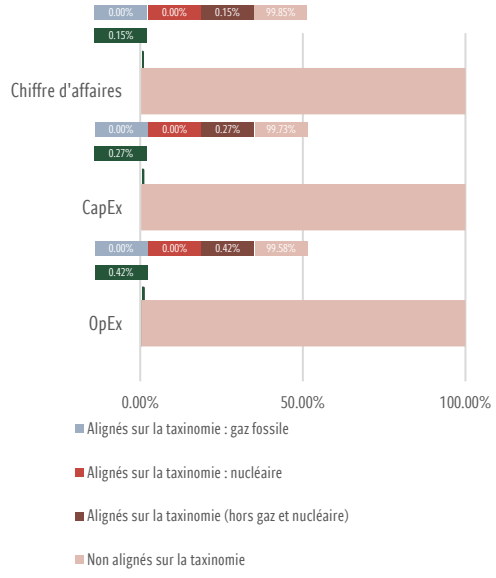
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 15.55% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 0.01%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.02%	0.00%	0.00%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

17.71%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

2.60%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- exclusion des pays soumis à des sanctions internationales
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

Le fonds s'est engagé avec deux émetteurs sur les thèmes ESG (données au 30 septembre 2025).

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

ICE® est une marque déposée d'ICE Data Indices, LLC ou de ses filiales [et BofA® est une marque déposée de Bank of America Corporation sous licence de Bank of America Corporation et de ses filiales ("BofA"), et ne peut être utilisée sans l'accord écrit préalable de BofA]. Les données relatives aux indices mentionnées dans le présent document sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, de ses filiales («ICE Data») et/ou de ses fournisseurs tiers, et ont été concédées sous licence à Pictet. ICE Data et ses Fournisseurs tiers déclinent toute responsabilité quant à l'utilisation de ces indices ou marques.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - Global Bonds

Identifiant d'entité juridique : 5493009TDSBRGGNYLX39

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48.83% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, les titres qu'il détient ont présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice FTSE WBGI All Maturities a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 7.00 contre 6.81 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 10, 10 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.95	S/0
Armement	0.01	S/0
Autres activités controversées	0.01	S/0
Eligible:	23.93	S/0
Couvert:	93.48	S/0

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires,*

composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 entreprises sur 10 des objectifs d'engagement, dont 2 concernaient des questions environnementales, 2 des questions sociales et 6 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.00 Score ESG de l'Indice de référence: 6.81	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 6.82 Score ESG de l'Indice de référence: 6.58	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 6.76 Score ESG de l'Indice de référence: 6.63	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (*):							
Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.95%	0.01%	0.01%	23.93%	93.48%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2024	Fonds	1.00%	0.00%	0.02%	20.31%	93.01%	
2024	Indice de référence	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	
2023	Fonds	0.26%	0.00%	0.01%	12.88%	92.93%	
2023	Indice de référence	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement (***)	6	7	7

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**46.58%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**2.25%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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

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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences en collaboration avec d'autres équipes d'investissement et des tiers externes. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sfil Sa 0.25% 01.12.2031 'Emtn' Sr	Agence	3.58%	France
China Govt Bond 2.76% 15.05.2032 Uns Bc	Titres souverains	2.90%	Chine
Japan Govt 20-Yr 1.4% 20.09.2034 Sr	Titres souverains	2.77%	Japon
China Govt Bond 2.37% 20.01.2027 Uns Bc	Titres souverains	2.68%	Chine
China Govt Bond 2.69% 12.08.2026 Uns Bc	Titres souverains	2.52%	Chine
Japan Govt 20-Yr 0.3% 20.09.2039 Sr	Titres souverains	2.43%	Japon
Finnish Gov't 0.5% 15.09.2027 Sr	Titres souverains	2.33%	Finlande
Singapore Gov't 3.5% 01.03.2027 Sr	Titres souverains	2.23%	Singapour
Spanish Gov't 3.9% 30.07.2039 Sr	Titres souverains	2.12%	Espagne
Japan I/L-10yr 0.005% 10.03.2033 Sr	Titres souverains	1.90%	Japon
Japan Govt 30-Yr 0.4% 20.09.2049 Sr	Titres souverains	1.89%	Japon
Mexican Bonos 8.5% 01.03.2029 Sr	Titres souverains	1.82%	Mexique
Japan Govt 2-Yr 0.8% 01.03.2027 Sr	Titres souverains	1.70%	Japon
Japan Govt 10-Yr 0.1% 20.06.2029 Sr	Titres souverains	1.60%	Japon
Irish Govt 0.2% 18.10.2030 Uns	Titres souverains	1.46%	Irlande

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

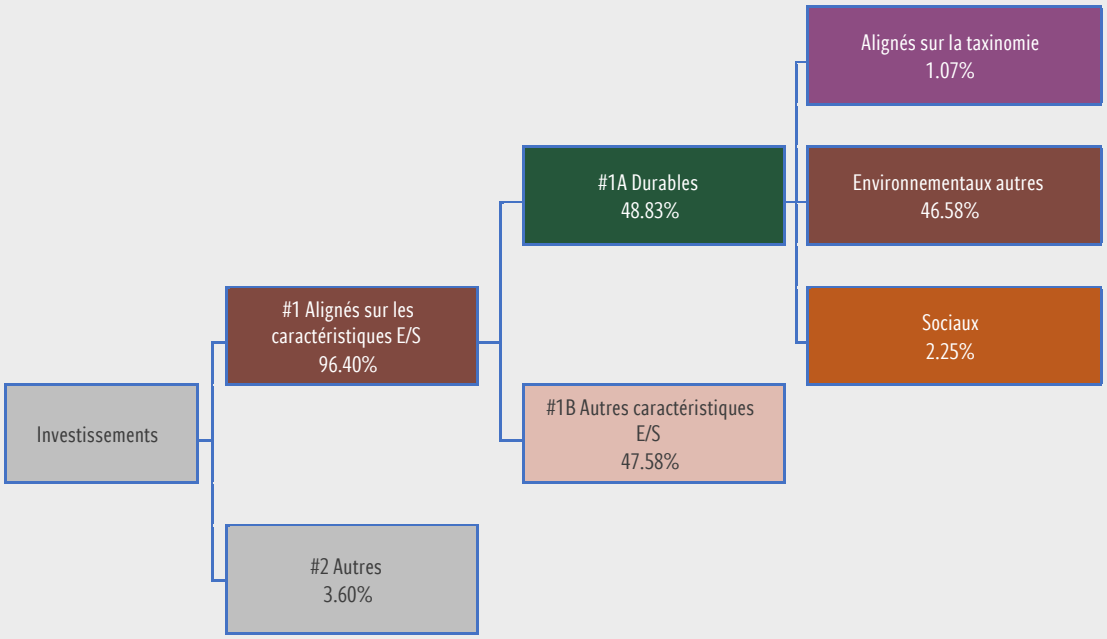
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

48.83%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 96.40% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 3.60% dans Autres (#2 Autres). 48.83% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	96.40%	94.58%	93.72%
#2 Autres	3.60%	5.42%	6.28%
#1A Durables	48.83%	35.29%	11.47%
#1B Autres caractéristiques E/S	47.58%	59.30%	82.25%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	1.07%	0.71%	0.32%
Environnementaux autres	46.58%	33.76%	9.46%
Sociaux	2.25%	1.53%	2.01%

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

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Titres souverains		58.04%
Services bancaires		10.05%
Supranational		6.60%
Agence		4.38%
Autorité locale		2.96%
Services aux collectivités		2.84%
Industrie de base		2.62%
Titres garantis		1.72%
Télécommunications		1.04%
Énergie	Énergie intégrée	0.96%
Retail		0.94%
Énergie	Énergie - Exploration & Production	0.74%
Assurances		0.61%
Services financiers		0.60%
Automobile		0.46%
Transports		0.40%
Biens de consommation		0.37%
Technologie et électronique		0.31%
Biens d'équipement		0.20%
Immobilier		0.19%
Services		0.16%
Énergie	Raffinage & Marketing du pétrole	0.09%
Santé		0.09%
Loisirs		0.05%

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	1.10%	1.75%	0.92%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.02%	0.01%
La transition vers une économie circulaire	0.01%	0.00%	0.02%
Alignés sur la taxinomie	1.07%	1.71%	0.91%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[4]

☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[4] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

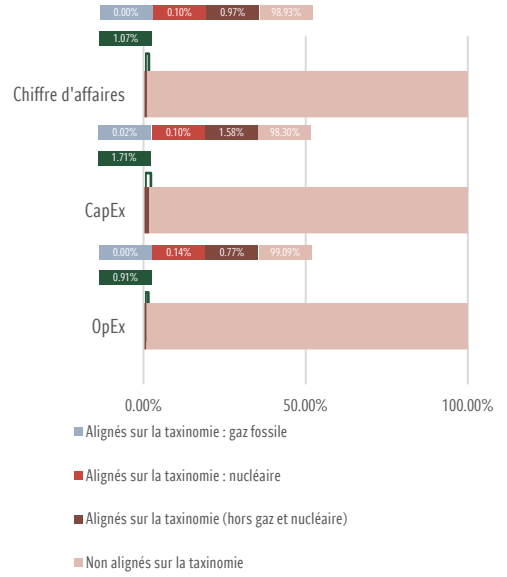
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

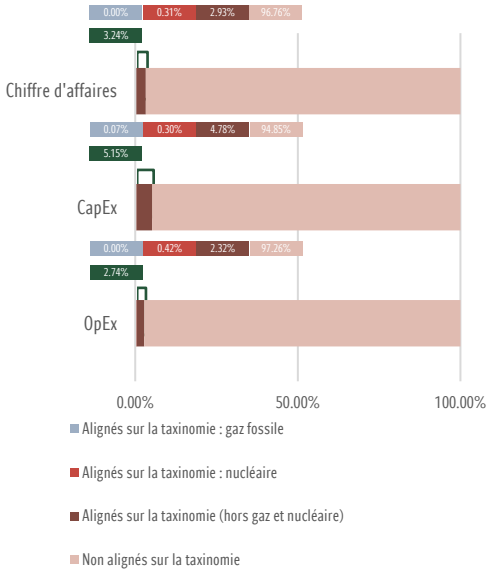
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 33.17% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.17%

Des activités habilitantes: 0.46%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	1.07%	0.71%	0.32%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

46.58%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

2.25%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- exclusion des pays soumis à des sanctions internationales
- un meilleur profil ESG que l'univers d'investissement
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

ICE® est une marque déposée d'ICE Data Indices, LLC ou de ses filiales [et BofA® est une marque déposée de Bank of America Corporation sous licence de Bank of America Corporation et de ses filiales ("BofA"), et ne peut être utilisée sans l'accord écrit préalable de BofA]. Les données relatives aux indices mentionnées dans le présent document sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, de ses filiales («ICE Data») et/ou de ses fournisseurs tiers, et ont été concédées sous licence à Pictet. ICE Data et ses Fournisseurs tiers déclinent toute responsabilité quant à l'utilisation de ces indices ou marques.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - EUR High Yield

Identifiant d'entité juridique : 5493005T9AMH353RYU59

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36.12% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, les titres qu'il détient ont présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice ICE BofA Euro High Yield Constrained a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

36.12%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 8.07 contre 7.98 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 10, 10 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	1.06	1.53
Armement	0.03	0.03
Autres activités controversées	0.18	2.48
Eligible:	97.45	100.00
Couvert:	85.90	80.91

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 8 entreprises sur 21 des objectifs d'engagement, dont 8 concernaient des questions environnementales, 4 des questions sociales et 9 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet.

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

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**18.76%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**17.36%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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

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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du

Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Elec De France 7.5% Perpetual 'Emtn' Jr	Services aux collectivités	1.42%	France
Elo Saca 2.875% 29.01.2026 'Emtn' Sr	Retail	1.34%	France
Carnival Corp 5.75% 15.01.2030 'Regs' Sr	Loisirs	1.09%	Etats-Unis d'Amérique
Teva Pharm Fnc 4.375% 09.05.2030 Sr	Santé	1.09%	Pays-Bas
Altice France 4.25% 15.10.2029 'Regs' 1st	Télécommunications	1.01%	France
Iqvia Inc 1.75% 15.03.2026 'Regs' Sr	Santé	1.01%	Etats-Unis d'Amérique
Grifols Sa 3.875% 15.10.2028 'Regs' Sr	Santé	0.97%	Espagne
Avis Budget Fina 7.25% 31.07.2030 'Regs' Sr	Services	0.92%	Royaume-Uni
Rakuten Group 4.25% Perpetual 'Regs' Sub	Retail	0.90%	Japon
Telefonica Europ 6.135% Perpetual Jr	Télécommunications	0.82%	Pays-Bas
Iho Verwaltungs 7% 15.11.2031 'Regs' Sec Pik	Automobile	0.80%	Allemagne
Veolia Envrnmt 2.25% Perpetual Jr	Services aux collectivités	0.78%	France
Lorca Telecom 5.75% 30.04.2029 'Regs' 1st	Télécommunications	0.77%	Espagne
Verisure Holding 7.125% 01.02.2028 'Regs' 1st	Services	0.74%	Suède
Motel One Gmbh 7.75% 02.04.2031 'Regs' Sec	Loisirs	0.71%	Allemagne

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

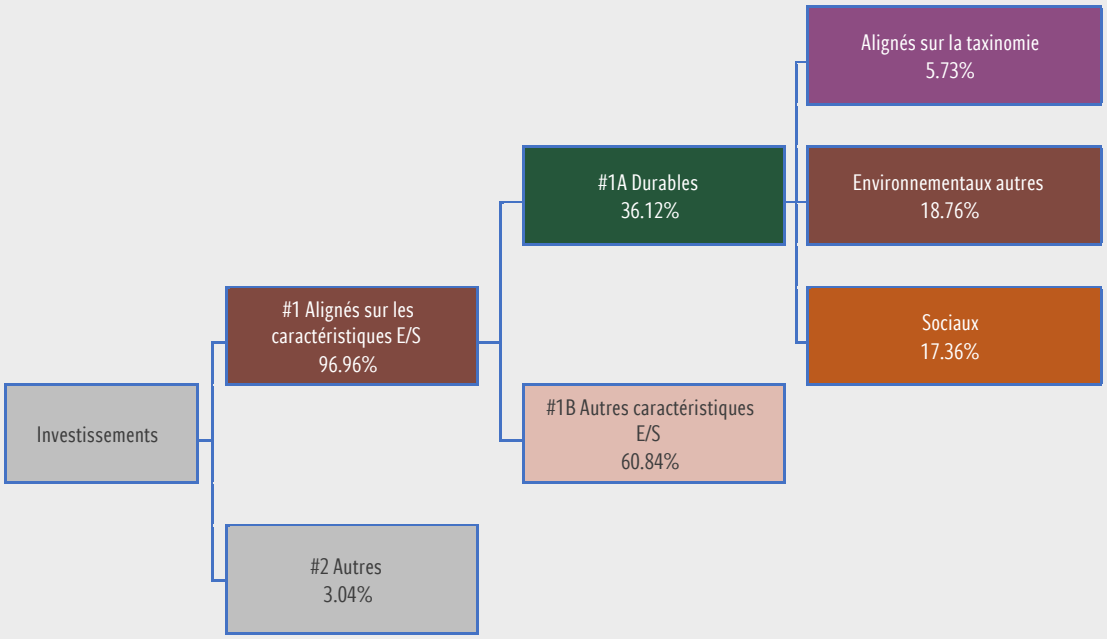
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

36.12%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 96.96% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 3.04% dans Autres (#2 Autres). 36.12% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

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

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Télécommunications		16.34%
Services bancaires		10.44%
Automobile		8.14%

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Santé		7.63%
Services aux collectivités		7.59%
Services		6.99%
Retail		6.21%
Immobilier		6.09%
Industrie de base		5.36%
Biens d'équipement		4.60%
Loisirs		4.09%
Services financiers		2.92%
Biens de consommation		2.88%
Transports		2.38%
Technologie et électronique		1.82%
Assurances		0.87%
Médias		0.76%
Énergie	Équipement & Services pour les champs pétrolifères	0.68%
Énergie	Énergie - Exploration & Production	0.61%
Énergie	Énergie intégrée	0.42%
Énergie	Raffinage & Marketing du pétrole	0.22%
Énergie	Distribution de gaz	0.07%

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	5.59%	7.18%	6.34%
Adaptation au changement climatique	0.16%	0.27%	0.28%
L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques & marines	0.01%	0.01%	0.00%
La transition vers une économie circulaire	0.06%	0.13%	0.02%
La prévention et la réduction de la pollution	0.17%	0.17%	0.16%
Alignés sur la taxinomie	5.73%	7.64%	6.53%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[5]

☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[5] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

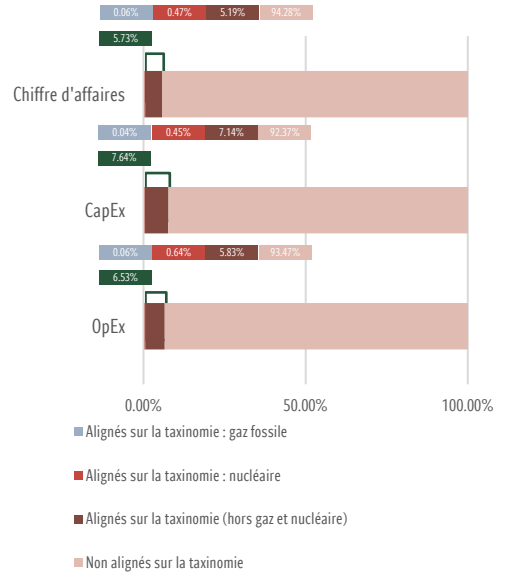
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

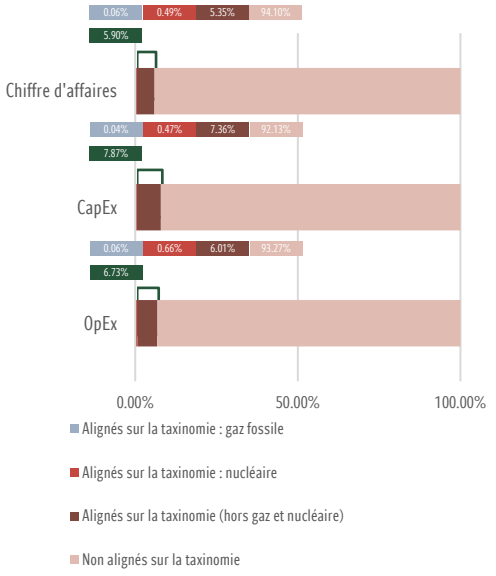
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 96.96% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.64%

Des activités habilitantes: 3.22%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

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

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

18.76%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

17.36%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 8 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

ICE® est une marque déposée d'ICE Data Indices, LLC ou de ses filiales [et BofA® est une marque déposée de Bank of America Corporation sous licence de Bank of America Corporation et de ses filiales ("BofA"), et ne peut être utilisée sans l'accord écrit préalable de BofA]. Les données relatives aux indices mentionnées dans le présent document sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, de ses filiales («ICE Data») et/ou de ses fournisseurs tiers, et ont été concédées sous licence à Pictet. ICE Data et ses Fournisseurs tiers déclinent toute responsabilité quant à l'utilisation de ces indices ou marques.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

Identifiant d'entité juridique : 549300X18HRZWYSVCX65

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28.94% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des entreprises émettrices présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des entreprises émettrices présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'Indice ICE BofA 1-3 Year US Corporate Index a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

28.94%

- **Exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales**

Durant la période de référence, le fonds présentait une exposition de 2.32% aux obligations labellisées.

Les obligations labellisées incluent les obligations environnementales, sociales et de développement durable. La classification des obligations labellisées est fournie par l'émetteur obligataire et peut ne pas refléter notre point de vue interne.

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré des obligations d'entreprises du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 8.18 contre 7.76 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 10, 10 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.42	4.27
Armement	0.03	0.88
Autres activités controversées	0.00	1.49
Eligible:	50.97	100.00
Couvert:	99.05	99.29

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 7 entreprises sur 16 des objectifs d'engagement, dont 7 concernaient des questions environnementales, 1 des questions sociales et 8 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	28.94%	10.00%
2025	L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales	2.32%	
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 8.18 Score ESG de l'Indice de référence: 7.76	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	49.20%	10.00%
2024	L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales	1.46%	
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 8.27 Score ESG de l'Indice de référence: 7.72	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.42%	0.03%	0.00%	50.97%	99.05%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	4.27%	0.88%	1.49%	100.00%	99.29%	
2024	Fonds	0.02%	0.03%	0.00%	43.66%	97.37%	
2024	Indice de référence	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	

Période de référence	2025	2024
Engagement (***)	7	5

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**20.86%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**8.08%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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



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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne et des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Us Treasury N/B 0.5% 28.02.2026 Uns	Titres souverains	3.21%	Etats-Unis d'Amérique
Us Treasury N/B 4.375% 31.07.2026 Uns	Titres souverains	2.92%	Etats-Unis d'Amérique
Us Treasury N/B 4.375% 15.12.2026 Uns	Titres souverains	2.80%	Etats-Unis d'Amérique
Us Treasury N/B 1.25% 30.11.2026 Uns	Titres souverains	2.76%	Etats-Unis d'Amérique
Us Treasury N/B 4.625% 15.10.2026 Uns	Titres souverains	2.50%	Etats-Unis d'Amérique
Us Treasury N/B 2.5% 31.03.2027 Uns	Titres souverains	2.49%	Etats-Unis d'Amérique
Us Treasury N/B 2.5% 28.02.2026 Uns	Titres souverains	2.44%	Etats-Unis d'Amérique
Us Treasury N/B 4% 15.02.2026 Uns	Titres souverains	2.27%	Etats-Unis d'Amérique
Us Treasury N/B 3.625% 15.05.2026 Uns	Titres souverains	2.19%	Etats-Unis d'Amérique
Us Treasury N/B 4.125% 31.10.2026 Uns	Titres souverains	2.15%	Etats-Unis d'Amérique
Microsoft Corp 2.4% 08.08.2026 Sr	Technologie et électronique	2.15%	Etats-Unis d'Amérique
Us Treasury N/B 3.375% 15.09.2027 Uns	Titres souverains	2.01%	Etats-Unis d'Amérique
Nationwide Bldg 5.264% 10.11.2026 '144a' Sec	Services bancaires	1.96%	Royaume-Uni
Us Treasury N/B 0.5% 31.05.2027 Uns	Titres souverains	1.84%	Etats-Unis d'Amérique
Accenture Capita 4.05% 04.10.2029 Sr	Services	1.81%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

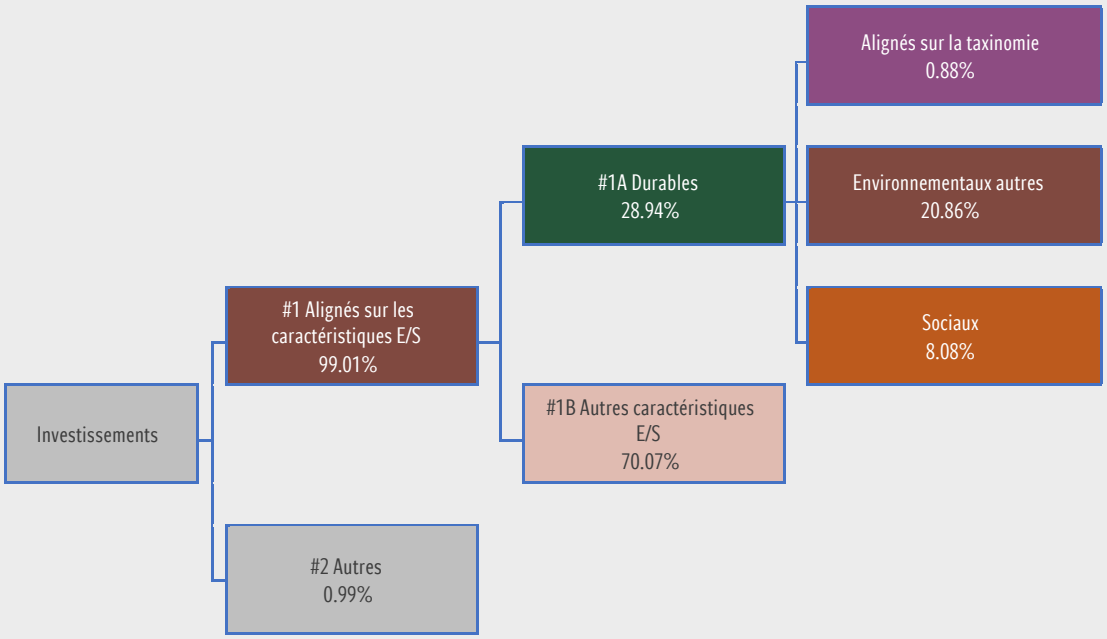
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

28.94%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 99.01% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 0.99% dans Autres (#2 Autres). 28.94% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	**01.10.2024 – 30.09.2025**	**21.03.2024 – 30.09.2024**
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	99.01%	98.73%
#2 Autres	0.99%	1.27%
#1A Durables	28.94%	49.20%
#1B Autres caractéristiques E/S	70.07%	49.53%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	21.03.2024 – 30.09.2024
Alignés sur la taxinomie	0.88%	0.38%
Environnementaux autres	20.86%	44.02%
Sociaux	8.08%	5.18%

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

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Titres souverains		46.90%
Banque		21.92%
Technologie		6.64%
Consommation de base		6.25%
Consommation discrétionnaire		4.63%
Biens d'équipement		3.24%
Assurances		2.31%
Services financiers		1.49%
Services aux collectivités		1.20%
Supranational		0.96%
Agence		0.89%
Communications		0.85%
Transports		0.73%
Industrie de base		0.57%
Énergie	Indépendante	0.37%
Énergie	Intégrée	0.05%

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.54%	1.08%	1.03%
Adaptation au changement climatique	0.01%	0.02%	0.02%
La transition vers une économie circulaire	0.01%	0.01%	0.04%
Alignés sur la taxinomie	0.88%	1.08%	1.06%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[6]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[6] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

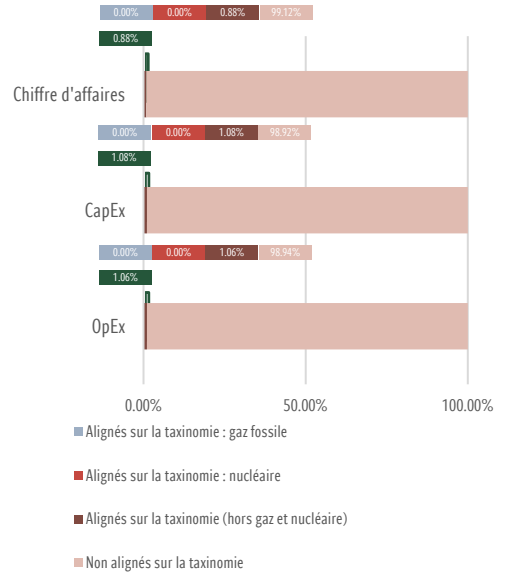
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

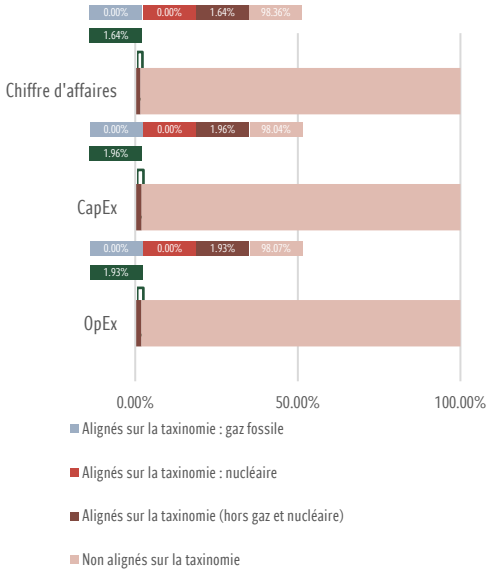
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 52.10% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 0.38%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	21.03.2024 – 30.09.2024
Alignés sur la taxinomie	0.88%	0.38%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

20.86%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

8.08%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- exclusion des pays soumis à des sanctions internationales
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence des entreprises
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 7 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - CHF Bonds

Identifiant d'entité juridique : 54930064ORZPBDXPBN65

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 30.11% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 8.23 contre 8.19 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 10, 10 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.15	1.16
Armement	0.02	0.01
Autres activités controversées	0.03	0.22
Eligible:	96.92	94.38
Couvert:	91.58	96.25

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires,*

composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 14 entreprises sur 28 des objectifs d'engagement, dont 7 concernaient des questions environnementales, 2 des questions sociales et 19 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 8.23 Score ESG de l'Indice de référence: 8.19	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 8.19 Score ESG de l'Indice de référence: 8.16	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 8.11 Score ESG de l'Indice de référence: 8.06	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (*):							
Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.15%	0.02%	0.03%	96.92%	91.58%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	1.16%	0.01%	0.22%	94.38%	96.25%	
2024	Fonds	1.01%	0.01%	0.00%	91.11%	90.41%	
2024	Indice de référence	1.44%	0.01%	0.22%	95.88%	95.61%	
2023	Fonds	0.83%	0.01%	0.00%	94.25%	88.39%	
2023	Indice de référence	2.51%	0.01%	0.35%	96.03%	93.72%	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement (***)	14	17	13

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**18.12%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**11.99%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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

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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Banco Santander 2.395% 16.02.2029 'Emtn' Sr	Services bancaires	1.12%	Espagne
Oester Kontrolbk 2.875% 25.02.2030 Sr	Titres garantis	0.94%	Autriche
Equinix Europe 2.875% 12.09.2028 Sr	Immobilier	0.92%	Etats-Unis d'Amérique
Caixabank 2.175% 19.03.2030 'Emtn' Sr	Services bancaires	0.91%	Espagne
Nordea Bank Abp 2.49% 26.05.2028 'Emtn' Sr	Services bancaires	0.87%	Finlande
Lloyds Bk Gr Plc 0.6025% 09.02.2029 'Emtn' Sr	Services bancaires	0.86%	Royaume-Uni
Deutsche Bank Ag 0.315% 14.09.2027 'Emtn' Sr	Services bancaires	0.81%	Allemagne
Heathrow Fndg 1.5225% 03.12.2032 'Emtn' 1st	Instruments titrisés	0.81%	Royaume-Uni
Caiss Desjardins 1.4875% 11.09.2029 Sr	Services bancaires	0.80%	Canada
Cred Agricole Sa 1.67% 26.09.2029 'Emtn' Sr	Services bancaires	0.79%	France
New York Life Gl 0.25% 18.10.2027 'Gmtn' Sec	Assurances	0.78%	Etats-Unis d'Amérique
Volkswagen Fin 2.4925% 12.02.2030 'Emtn' Sr	Automobile	0.78%	Pays-Bas
Ubs Group 0.435% 09.11.2028 Sr	Services financiers	0.77%	Suisse
Traton Fin Lux 2.35% 20.06.2030 'Emtn' Sr	Biens d'équipement	0.75%	Luxembourg
Bpce 2.2875% 15.03.2029 'Emtn' Sr	Services bancaires	0.71%	France

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

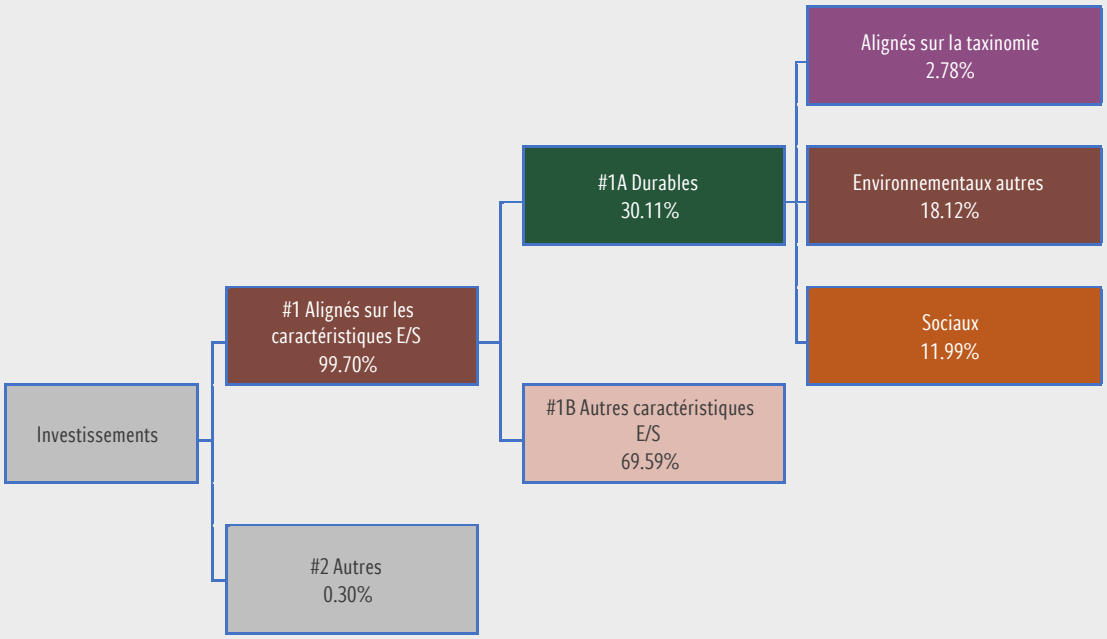
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

30.11%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 99.70% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 0.30% dans Autres (#2 Autres). 30.11% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	99.70%	99.47%	98.86%
#2 Autres	0.30%	0.53%	1.14%
#1A Durables	30.11%	23.43%	24.74%
#1B Autres caractéristiques E/S	69.59%	76.04%	74.12%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	2.78%	1.58%	0.23%
Environnementaux autres	18.12%	13.20%	10.53%
Sociaux	11.99%	10.23%	14.21%

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

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Services bancaires		49.12%
Services financiers		6.10%
Agence		6.08%
Supranational		6.02%
Assurances		5.18%
Santé		4.94%
Services aux collectivités		4.64%
Immobilier		2.86%
Automobile		2.78%
Transports		2.69%
Industrie de base		1.86%
Biens d'équipement		1.82%
Titres garantis		1.42%
Autorité locale		0.97%
Télécommunications		0.86%
Instruments titrisés		0.81%
Titres souverains		0.74%
Services		0.62%
Biens de consommation		0.35%
Technologie et électronique		0.33%
Retail		0.31%
Énergie	Distribution de gaz	0.07%
Capital-investissement		0.05%

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	2.74%	3.78%	2.61%
Adaptation au changement climatique	0.19%	0.15%	0.14%
L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques & marines	0.02%	0.10%	0.05%
La transition vers une économie circulaire	0.20%	0.16%	0.11%
La prévention et la réduction de la pollution	0.19%	0.14%	0.11%
La protection et la restauration de la biodiversité & de l'écosystème	0.02%	0.10%	0.04%
Alignés sur la taxinomie	2.78%	3.88%	2.69%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[7]

☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[7] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

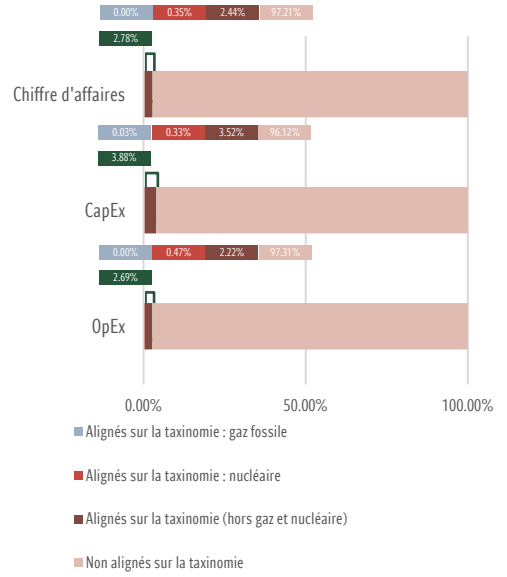
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

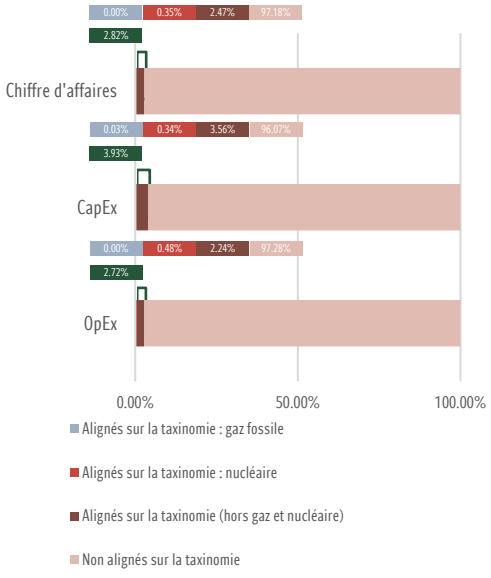
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 98.57% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.44%

Des activités habilitantes: 0.81%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	2.78%	1.58%	0.23%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

18.12%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

11.99%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 14 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

ICE® est une marque déposée d'ICE Data Indices, LLC ou de ses filiales [et BofA® est une marque déposée de Bank of America Corporation sous licence de Bank of America Corporation et de ses filiales ("BofA"), et ne peut être utilisée sans l'accord écrit préalable de BofA]. Les données relatives aux indices mentionnées dans le présent document sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, de ses filiales («ICE Data») et/ou de ses fournisseurs tiers, et ont été concédées sous licence à Pictet. ICE Data et ses Fournisseurs tiers déclinent toute responsabilité quant à l'utilisation de ces indices ou marques.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - Emerging Local Currency Debt

Identifiant d'entité juridique : 549300YGHOSBCB47SV89

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31.78% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche Best-in-class / Best effort:

Le Fonds a investi dans des titres d'émetteurs présentant un risque faible ou décroissant en matière de durabilité tout en évitant ceux qui présentent un risque élevé ou croissant en matière de durabilité, en réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20%. L'univers d'investissement est constitué d'obligations souveraines et d'entreprises de pays émergents.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Obligations labellisées:

Le fonds a investi partiellement dans des obligations labellisées environnementales et/ou sociales.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds ne s'est pas engagé (dialogue collaboratif) avec des émetteurs sélectionnés sur des sujets ESG au cours de la période de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

31.78%

- **Exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales**

Durant la période de référence, le fonds présentait une exposition de 8.55% aux obligations labellisées.

Les obligations labellisées incluent les obligations environnementales, sociales et de développement durable. La classification des obligations labellisées est fournie par l'émetteur obligataire et peut ne pas refléter notre point de vue interne.

- **Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG**

Le fonds a réduit son univers d'investissement en supprimant au moins 20% des émetteurs présentant les risques les plus élevés en matière de durabilité et/ou des principales incidences négatives sur la société ou l'environnement.

Les risques de durabilité sont des risques ou des conditions liés à l'ESG qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur des investissements s'ils devaient se concrétiser. Les risques de durabilité incluaient, sans toutefois s'y limiter, le risque lié à la transition climatique, le risque climatique physique, le risque environnemental, le risque social, le risque de gouvernance. Des réexamens et des contrôles de risque périodiques sont instaurés pour un suivi de la mise en œuvre.

Les principales incidences négatives sont des effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par, ou directement liés aux décisions et conseils en matière d'investissement. Ces principales incidences négatives incluaient, entre autres,

les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Le fonds investit principalement dans des obligations d'État durant la période de référence. En cas d'investissements dans des obligations non souveraines et conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la Politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.00	S/0
Armement	0.00	S/0
Autres activités controversées	0.00	S/0
Eligible:	3.87	S/0
Couvert:	99.88	S/0

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé avec 0 émetteur sur des sujets ESG.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	31.78%	5.00%
2025	L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales	8.55%	
2025	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	21.51%	5.00%
2024	L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales	8.30%	
2024	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	5.42%	5.00%
2023	L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales	5.42%	
2023	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.00%	0.00%	0.00%	3.87%	99.88%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	
2024	Fonds	0.00%	0.00%	0.00%	0.49%	100.00%	
2024	Indice de référence	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	
2023	Fonds	0.00%	0.00%	0.00%	1.33%	0.00%	
2023	Indice de référence	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement (***)	0	3	6

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les émetteurs détenus par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**30.34%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**1.44%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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



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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne et des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Indonesia Gov't 6.5% 15.07.2030 Uns	Titres souverains	3.52%	Indonésie
Philippine Gov't 6.25% 28.02.2029 Sr	Titres souverains	2.80%	Philippines
India Govt Bond 6.54% 17.01.2032 Sr	Titres souverains	2.41%	Inde
Rep South Africa 8.875% 28.02.2035 Sr	Titres souverains	1.82%	Afrique du Sud
China Govt Bond 2.6% 01.09.2032 Uns Bc	Titres souverains	1.78%	Chine
Brazil Ntn-F 10% 01.01.2029 Uns	Titres souverains	1.43%	Brésil
Indonesia Gov't 10% 15.02.2028 Uns	Titres souverains	1.43%	Indonésie
Mexican Bonos 7.75% 29.05.2031 Sr	Titres souverains	1.40%	Mexique
India Govt Bond 7.18% 14.08.2033 Sr	Titres souverains	1.38%	Inde
Asian Infrastruc 7% 01.03.2029 'Emtn' Sr	Supranational	1.37%	Chine
Turkiye Gov Bond 30% 12.09.2029 Uns	Titres souverains	1.33%	Turquie
Malaysia Govt 3.757% 22.05.2040 Sr	Titres souverains	1.27%	Malaisie
Rep South Africa 8.25% 31.03.2032 Sr	Titres souverains	1.26%	Afrique du Sud
Poland Govt Bond 6% 25.10.2033 Uns	Titres souverains	1.24%	Pologne
Malaysia Govt 2.632% 15.04.2031 Sr	Titres souverains	1.23%	Malaisie

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

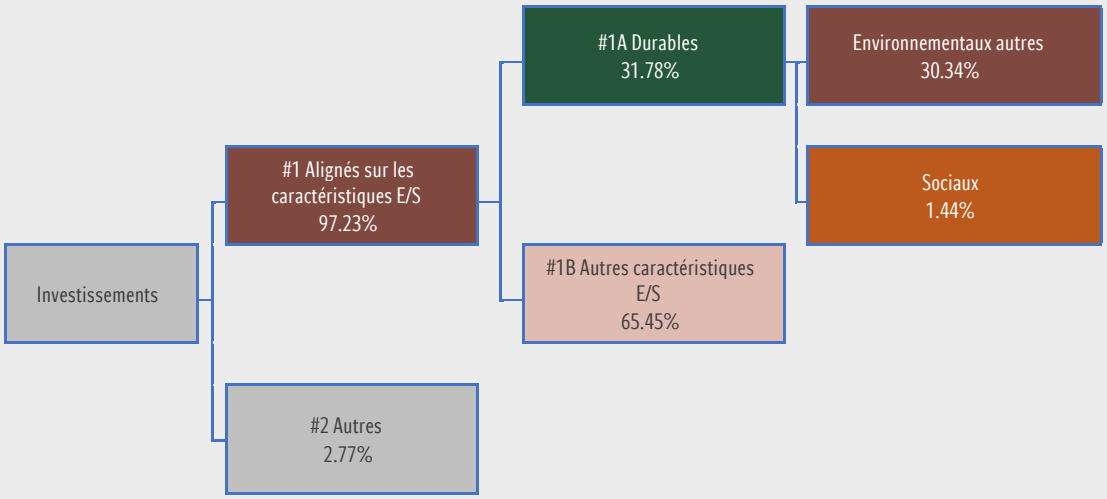
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

31.78%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 97.23% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 2.77% dans Autres (#2 Autres). 31.78% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97.23%	98.54%	97.17%
#2 Autres	2.77%	1.46%	2.83%
#1A Durables	31.78%	21.51%	5.42%
#1B Autres caractéristiques E/S	65.45%	77.04%	91.75%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	30.34%	18.59%	3.00%
Sociaux	1.44%	2.92%	2.42%

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

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	% d'actifs
Titres souverains	93.56%

Niveau sectoriel 1	% d'actifs
Supranational	2.32%
Immobilier	0.92%
Agence	0.18%
Transports	0.16%
Services financiers	0.08%

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[8]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[8] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

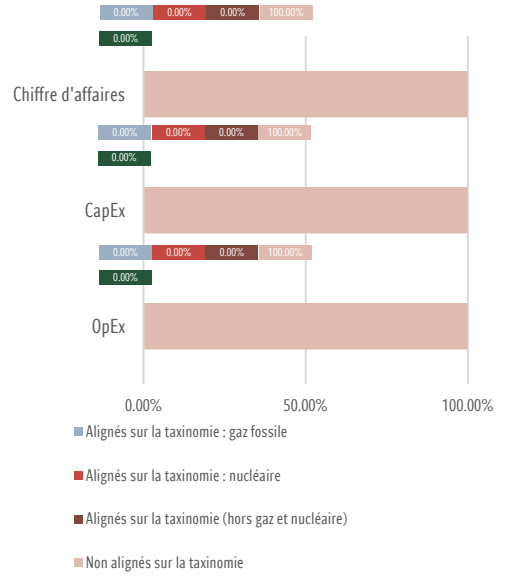
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

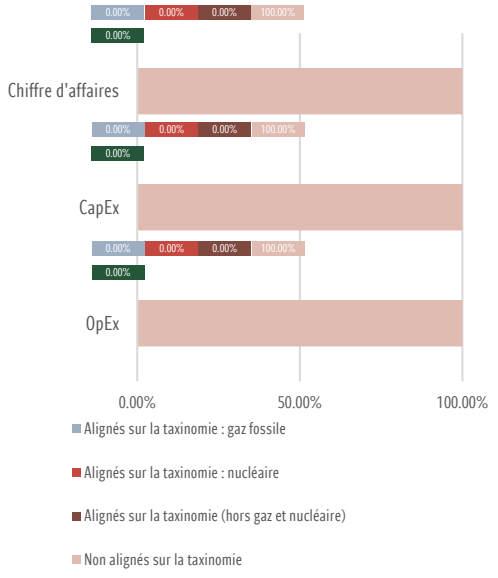
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 3.66% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan

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

30.34%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

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

1.44%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- exclusion des pays soumis à des sanctions internationales
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

Le fonds n'a pas engagé de dialogue avec les émetteurs sélectionnés sur les thèmes ESG (données au 30 septembre 2025).

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

ICE® est une marque déposée d'ICE Data Indices, LLC ou de ses filiales [et BofA® est une marque déposée de Bank of America Corporation sous licence de Bank of America Corporation et de ses filiales ("BofA"), et ne peut être utilisée sans l'accord écrit préalable de BofA]. Les données relatives aux indices mentionnées dans le présent document sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, de ses filiales («ICE Data») et/ou de ses fournisseurs tiers, et ont été concédées sous licence à Pictet. ICE Data et ses Fournisseurs tiers déclinent toute responsabilité quant à l'utilisation de ces indices ou marques.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - Global High Yield

Identifiant d'entité juridique : 549300SQCEGXVG3EIP06

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 35.21% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice ICE BofA Developed Markets High Yield était utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 7.79 contre 7.56 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 10, 10 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	5.90	6.00
Armement	0.72	0.63
Autres activités controversées	0.11	1.92
Eligible:	98.60	100.00
Couvert:	92.17	81.46

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires,*

composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 4 entreprises sur 6 des objectifs d'engagement, dont 1 concernaient des questions environnementales, 2 des questions sociales et 3 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.79 Score ESG de l'Indice de référence: 7.56	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.99 Score ESG de l'Indice de référence: 7.89	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.98 Score ESG de l'Indice de référence: 7.88	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (*):							
Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	5.90%	0.72%	0.11%	98.60%	92.17%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	6.00%	0.63%	1.92%	100.00%	81.46%	
2024	Fonds	4.78%	0.62%	0.13%	98.68%	93.07%	
2024	Indice de référence	3.98%	0.52%	2.17%	99.82%	91.55%	
2023	Fonds	3.45%	0.77%	0.20%	98.51%	93.71%	
2023	Indice de référence	3.07%	0.48%	2.43%	99.89%	93.10%	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement (***)	4	6	9

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**9.22%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**25.99%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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

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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Altice France 4% 15.07.2029 'Regs' 1st	Télécommunications	1.10%	France
United Rental Na 3.875% 15.02.2031 Sr	Services	1.07%	Etats-Unis d'Amérique
Jazz Securities 4.375% 15.01.2029 '144a' Sec	Santé	0.94%	Irlande
Tenet Healthcare 4.625% 15.06.2028 1st	Santé	0.90%	Etats-Unis d'Amérique
Venture Global L 7% 15.01.2030 '144a' Sec	Énergie	0.87%	Etats-Unis d'Amérique
Rakuten Group 4.25% Perpetual 'Regs' Sub	Retail	0.84%	Japon
Avis Budget Fina 7.25% 31.07.2030 'Regs' Sr	Services	0.81%	Royaume-Uni
Cco Holdings Llc 5% 01.02.2028 '144a' Sr	Médias	0.79%	Etats-Unis d'Amérique
Nexstar Escrow 5.625% 15.07.2027 '144a' Sr	Médias	0.79%	Etats-Unis d'Amérique
Iron Mountain 4.875% 15.09.2027 '144a' Sr	Immobilier	0.75%	Etats-Unis d'Amérique
Transdigm Inc 6.375% 01.03.2029 '144a' 1st	Biens d'équipement	0.73%	Etats-Unis d'Amérique
Murphy Oil Usa 5.625% 01.05.2027 Sr	Retail	0.71%	Etats-Unis d'Amérique
Nidda Healthcare 5.625% 21.02.2030 'Regs' Sec	Santé	0.68%	Allemagne
Ttm Technologies 4% 01.03.2029 '144a' Sr	Technologie et électronique	0.68%	Etats-Unis d'Amérique
Onemain Finance 7.5% 15.05.2031 Sr	Services financiers	0.68%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

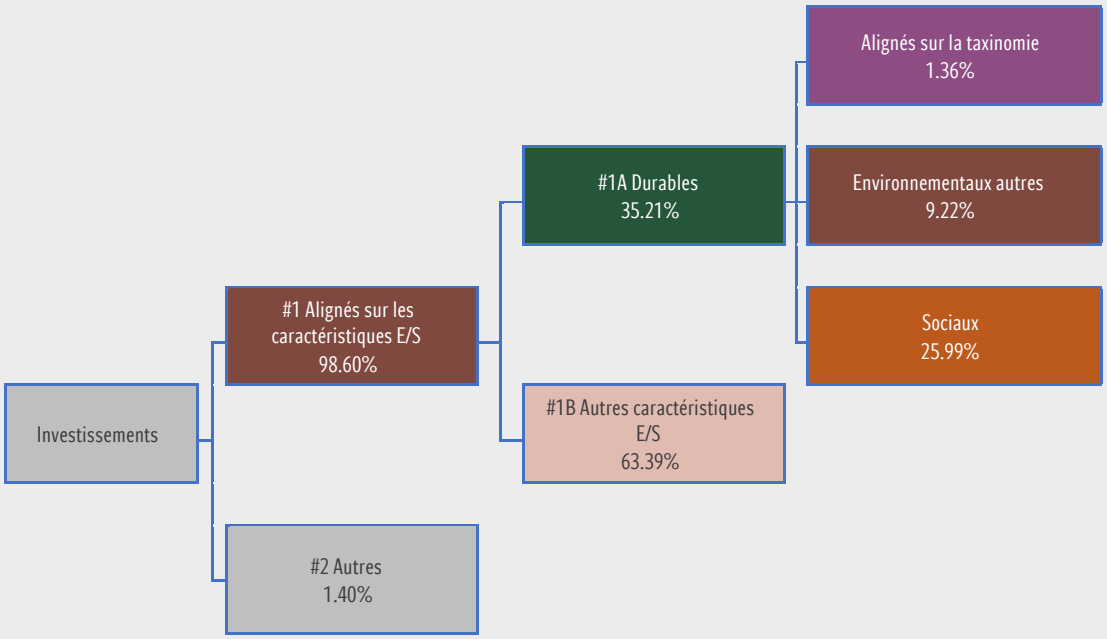
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

35.21%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 98.60% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 1.40% dans Autres (#2 Autres). 35.21% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98.60%	98.68%	98.53%
#2 Autres	1.40%	1.32%	1.47%
#1A Durables	35.21%	38.24%	38.87%
#1B Autres caractéristiques E/S	63.39%	60.44%	59.65%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	1.36%	1.90%	1.42%
Environnementaux autres	9.22%	9.23%	10.02%
Sociaux	25.99%	29.01%	28.86%

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

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Télécommunications		11.02%
Industrie de base		8.42%
Santé		7.75%
Services		7.21%
Retail		6.93%
Médias		6.93%
Services financiers		5.93%
Services bancaires		5.35%
Loisirs		5.33%
Immobilier		5.22%
Biens d'équipement		4.34%
Technologie et électronique		4.03%
Services aux collectivités		4.01%
Automobile		3.43%
Énergie	Distribution de gaz	3.01%
Énergie	Énergie - Exploration & Production	2.60%
Biens de consommation		2.13%
Énergie	Équipement & Services pour les champs pétrolifères	2.02%
Transports		1.48%
Énergie	Raffinage & Marketing du pétrole	0.77%
Assurances		0.75%

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	1.18%	1.59%	0.99%
Adaptation au changement climatique	0.06%	0.07%	0.02%
La transition vers une économie circulaire	0.02%	0.03%	0.01%
La prévention et la réduction de la pollution	0.09%	0.09%	0.08%
Alignés sur la taxinomie	1.36%	1.73%	1.09%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[9]

☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[9] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

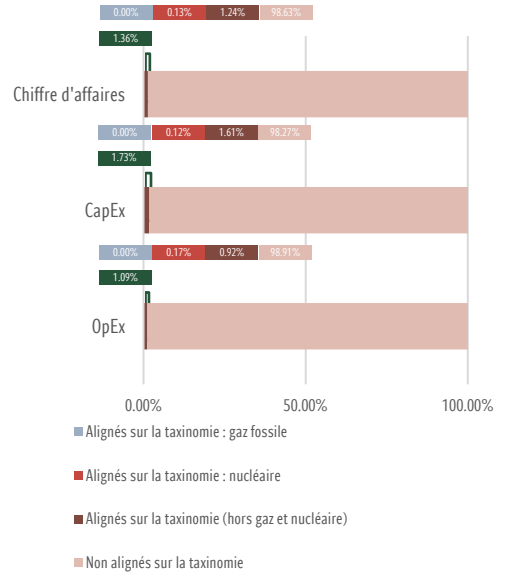
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

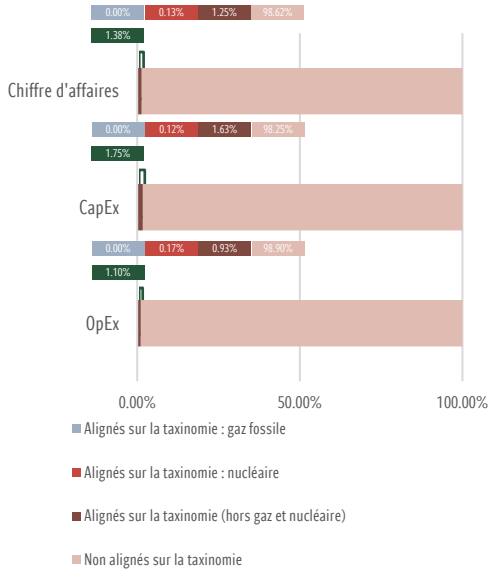
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 98.60% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.24%

Des activités habilitantes: 0.42%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	1.36%	1.90%	1.42%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

9.22%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

25.99%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 4 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

ICE® est une marque déposée d'ICE Data Indices, LLC ou de ses filiales [et BofA® est une marque déposée de Bank of America Corporation sous licence de Bank of America Corporation et de ses filiales ("BofA"), et ne peut être utilisée sans l'accord écrit préalable de BofA]. Les données relatives aux indices mentionnées dans le présent document sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, de ses filiales («ICE Data») et/ou de ses fournisseurs tiers, et ont été concédées sous licence à Pictet. ICE Data et ses Fournisseurs tiers déclinent toute responsabilité quant à l'utilisation de ces indices ou marques.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Global Sustainable Credit

Identifiant d'entité juridique : 549300B37OSRF8QQ7T62

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

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

☒ **Oui**	☐ **Non**
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 40.64%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 56.55%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Le fonds a réalisé un impact environnemental et/ou social positif en investissant principalement dans

(i) des sociétés dont une part significative des activités est liée à des produits et services soutenant la transition énergétique, l'économie circulaire, l'efficacité énergétique, la qualité et l'approvisionnement en eau, les soins de santé et l'intégration sociale

(ii) des Obligations labellisées ESG, y compris, mais sans s'y limiter, des obligations vertes et/ou des obligations sociales

(iii) des sociétés présentant une faible empreinte environnementale en tenant compte, mais sans s'y limiter, de l'intensité carbone.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

- Investissements durables:

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**40.64%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**56.55%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en place depuis février 2025 des exclusions plus strictes liées aux critères d'exclusion des indices de référence «accord de Paris» de l'UE (PAB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

- Intensité carbone:

Le fonds a investi dans des entreprises présentant une faible empreinte carbone du point de vue notamment, mais pas exclusivement, de leur intensité de carbone.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

97.20%

- **Exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales**

Durant la période de référence, le fonds présentait une exposition de 29.71% aux obligations labellisées.

Les obligations labellisées incluent les obligations environnementales, sociales et de développement durable. La classification des obligations labellisées est fournie par l'émetteur obligataire et peut ne pas refléter notre point de vue interne.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement comme détaillé ci-dessous:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.15	4.77
Armement	0.03	0.84
Autres activités controversées	0.03	2.00
Eligible:	89.89	99.99
Couvert:	97.75	98.52

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 24 entreprises sur 33 des objectifs d'engagement, dont 13 concernaient des questions environnementales, 7 des questions sociales et 13 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	97.20%	80.00%
2025	L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales	29.71%	
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	96.63%	80.00%
2024	L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales	39.16%	
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	94.52%	80.00%
2023	L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales	48.63%	

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (*):

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.15%	0.03%	0.03%	89.89%	97.75%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	4.77%	0.84%	2.00%	99.99%	98.52%	
2024	Fonds	0.17%	0.02%	0.01%	87.00%	99.34%	
2024	Indice de référence	5.38%	0.88%	1.25%	99.99%	98.27%	
2023	Fonds	0.28%	0.02%	0.02%	79.54%	97.63%	
2023	Indice de référence	5.45%	0.83%	1.16%	99.30%	97.45%	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement (***)	24	24	22

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.



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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous avons invité (dialogue collaboratif) les émetteurs à traiter les préoccupations ESG importantes, à améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité ou à s'engager sur des thèmes ayant un impact positif afin de nous assurer qu'ils les comprenaient pleinement et y répondaient efficacement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions

de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01.10.2024 – 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
British Telecomm 4.25% 23.11.2081 'Regs' Jr	Télécommunications	1.40%	Royaume-Uni
Norinchukin Bank 2.08% 22.09.2031 'Regs' Sr	Services bancaires	1.36%	Japon
Volkswagen Intfn 7.5% Perpetual Jr	Automobile	1.26%	Pays-Bas
Vodafone Group 7% 04.04.2079 Jr	Télécommunications	1.23%	Royaume-Uni
American Homes 4 5.5% 01.02.2034 Sr	Immobilier	1.22%	Etats-Unis d'Amérique
Kb Home 7.25% 15.07.2030 Sr	Industrie de base	1.19%	Etats-Unis d'Amérique
Iqvia Inc 6.25% 01.02.2029 Sec	Santé	1.12%	Etats-Unis d'Amérique
Paypal Holding 5.15% 01.06.2034 Sr	Services financiers	1.04%	Etats-Unis d'Amérique
Deutsche Tel Fin 8.75% 15.06.2030 Sr	Télécommunications	1.02%	Pays-Bas
Edp Finance Bv 1.71% 24.01.2028 '144a' Sr	Services aux collectivités	1.02%	Pays-Bas
Trane Tech 5.25% 03.03.2033 Sr	Biens d'équipement	0.98%	Irlande
Intesa Sanpaolo 6.625% 31.05.2033 'Emtn' Sr	Services bancaires	0.97%	Italie
Wp Carey Inc 2.45% 01.02.2032 Sr	Immobilier	0.95%	Etats-Unis d'Amérique
Suzano Austria 3.75% 15.01.2031 Sr	Industrie de base	0.93%	Brésil
Metlife Inc 5.875% 06.02.2041 Sr	Assurances	0.91%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.



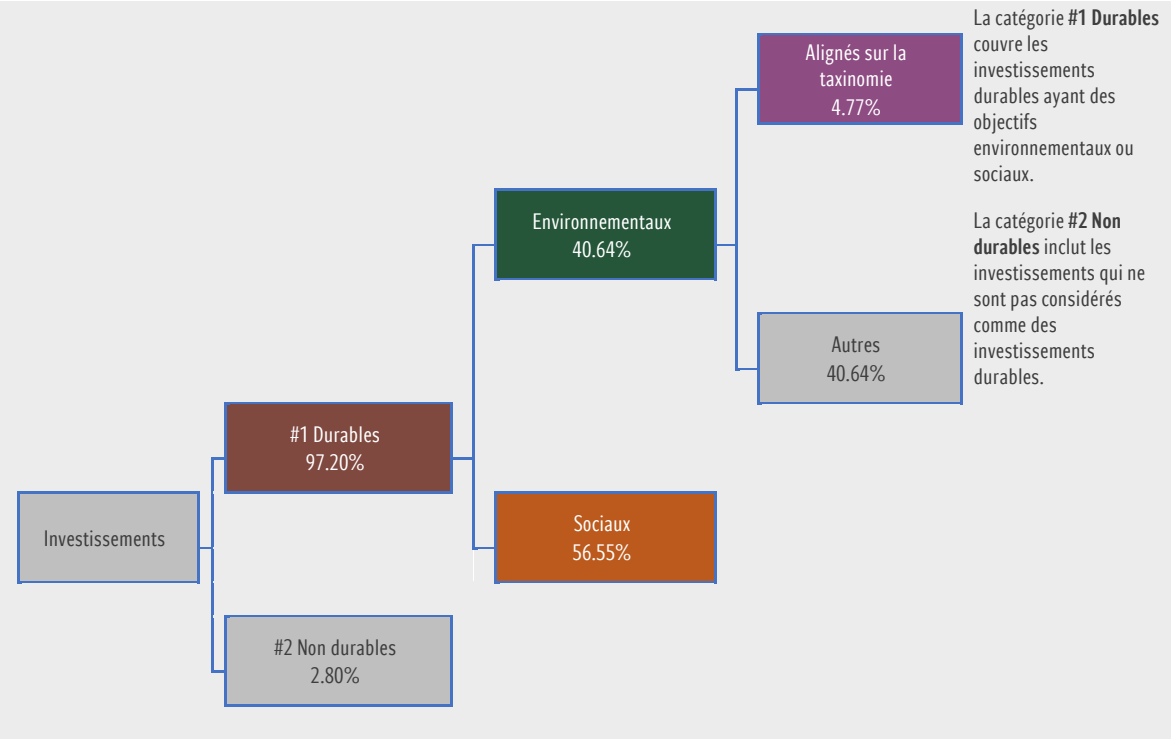
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

97.20%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds a alloué 97.20% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 2.80% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 40.64% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 56.55% à des objectifs sociaux.



- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	**01.10.2024 – 30.09.2025**	**01.10.2023 – 30.09.2024**	**01.10.2022 – 30.09.2023**
#1 Durables	97.20%	96.63%	94.52%
#2 Non durables	2.80%	3.37%	5.48%
Environnementaux	40.64%	42.73%	55.75%
Sociaux	56.55%	53.90%	38.77%
Alignés sur la taxinomie	4.77%	5.96%	4.55%
Autres	40.64%	42.73%	55.75%

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

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Communications		14.17%
Biens d'équipement		12.96%
Services aux collectivités		12.19%
Consommation de base		9.69%
Banque		9.58%
Assurances		8.88%
Immobilier		8.43%
Consommation discrétionnaire		7.87%
Technologie		5.44%
Industrie de base		4.70%
Transports		1.71%
Agence		0.73%
Énergie	Raffinage	0.37%
Industrie autre		0.24%
Services financiers		0.12%
Autorité		0.12%

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	3.32%	5.16%	3.76%
Adaptation au changement climatique	0.44%	0.31%	0.22%
L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques & marines	0.01%	0.01%	0.00%
La transition vers une économie circulaire	0.03%	0.05%	0.01%
La prévention et la réduction de la pollution	0.07%	0.05%	0.06%
Alignés sur la taxinomie	4.77%	6.32%	4.68%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[10]

☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[10] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

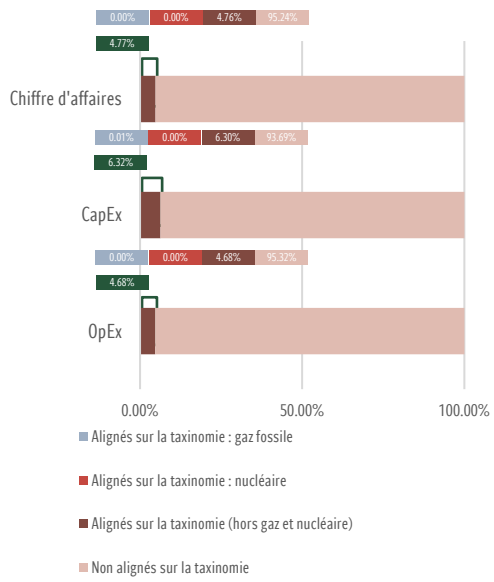
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

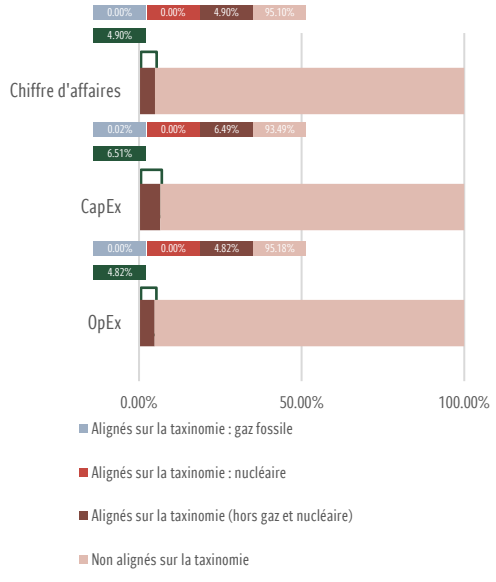
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 97.20% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.32%

Des activités habilitantes: 1.43%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	4.77%	5.96%	4.55%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

40.64%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères

critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

56.55%

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

Les investissements «non durables» du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- des investissements dans des entreprises dont une part importante des activités est liée, sans s'y limiter, aux produits et services soutenant la transition énergétique, l'économie circulaire, l'efficacité énergétique, la qualité et l'approvisionnement en eau, les soins de santé et l'intégration sociale (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- exposition minimale de 80% à des investissements durables, y compris, mais sans s'y limiter, les obligations labellisées environnementales et/ou sociales
- empreinte carbone inférieure à celle de l'indice de référence
- l'exclusion des émetteurs qui:
    - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques et les armes nucléaires
    - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, les armements militaires, les produits et services liés aux armes, les armes légères, les boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissement pour adultes, les opérations de jeux d'argent et les équipements spécialisés, le développement et la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production et la vente au détail de pesticides, et la production et la distribution d'huile de palme. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les secteurs exclus et les seuils d'exclusion.
    - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions obligatoires pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 24 entreprises au 30.09.2025.

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

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice de référence n' a été désigné aux fins de la réalisation de l' objectif d' investissement durable.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - EUR Short Term High Yield

Identifiant d'entité juridique : 5493001BLDF0NBC83W95

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33.25% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice d'investissement. L'indice ICE BofA Euro High Yield Ex Financial BB-B 1-3 Years Constrained a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 7.98 contre 7.91 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 10, 10 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.64	1.82
Armement	0.05	0.04
Autres activités controversées	0.07	3.40
Eligible:	92.01	100.00
Couvert:	76.07	79.28

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires,*

composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 5 entreprises sur 8 des objectifs d'engagement, dont 4 concernaient des questions environnementales, 2 des questions sociales et 2 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.98 Score ESG de l'Indice de référence: 7.91	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.94 Score ESG de l'Indice de référence: 7.90	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.83 Score ESG de l'Indice de référence: 7.72	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (*):							
Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.64%	0.05%	0.07%	92.01%	76.07%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	1.82%	0.04%	3.40%	100.00%	79.28%	
2024	Fonds	0.89%	0.04%	0.08%	93.97%	73.01%	
2024	Indice de référence	2.19%	0.19%	2.54%	99.84%	79.01%	
2023	Fonds	0.41%	0.10%	0.05%	98.62%	70.55%	
2023	Indice de référence	3.14%	1.09%	2.17%	99.93%	81.02%	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement (***)	5	7	7

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**15.35%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**17.90%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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



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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Tdc Net As 5.056% 31.05.2028 'Emtn' Sec	Télécommunications	0.94%	Danemark
Altarea 1.875% 17.01.2028 Sr	Immobilier	0.92%	France
Zf Finance 3% 21.09.2025 'Emtn' Sr	Automobile	0.88%	Allemagne
Telefonica Europ 2.88% Perpetual Jr	Télécommunications	0.84%	Pays-Bas
Oi European Grp 6.25% 15.05.2028 'Regs' Sr	Biens d'équipement	0.78%	Pays-Bas
Fibercop Spa 6.875% 15.02.2028 Sec	Télécommunications	0.78%	Italie
Cco Holdings Llc 5% 01.02.2028 '144a' Sr	Médias	0.76%	Etats-Unis d'Amérique
Matterhorn Tele 5.25% 31.07.2028 Sec	Télécommunications	0.75%	Luxembourg
Ima Industria 3.75% 15.01.2028 'Regs' Sec	Biens d'équipement	0.73%	Italie
Virgin Media Vfn 4.875% 15.07.2028 'Regs' Sec	Télécommunications	0.73%	Irlande
Lorca Telecom 4% 18.09.2027 'Regs' 1st	Télécommunications	0.71%	Espagne
Ep Infrastructur 1.698% 30.07.2026 Sr	Services aux collectivités	0.70%	République tchèque
Nexi 1.625% 30.04.2026 Sr	Services financiers	0.70%	Italie
Mundys Spa 1.875% 12.02.2028 Sr	Transports	0.69%	Italie
Zegona Finance 6.75% 15.07.2029 'Regs' Sec	Télécommunications	0.67%	Royaume-Uni

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

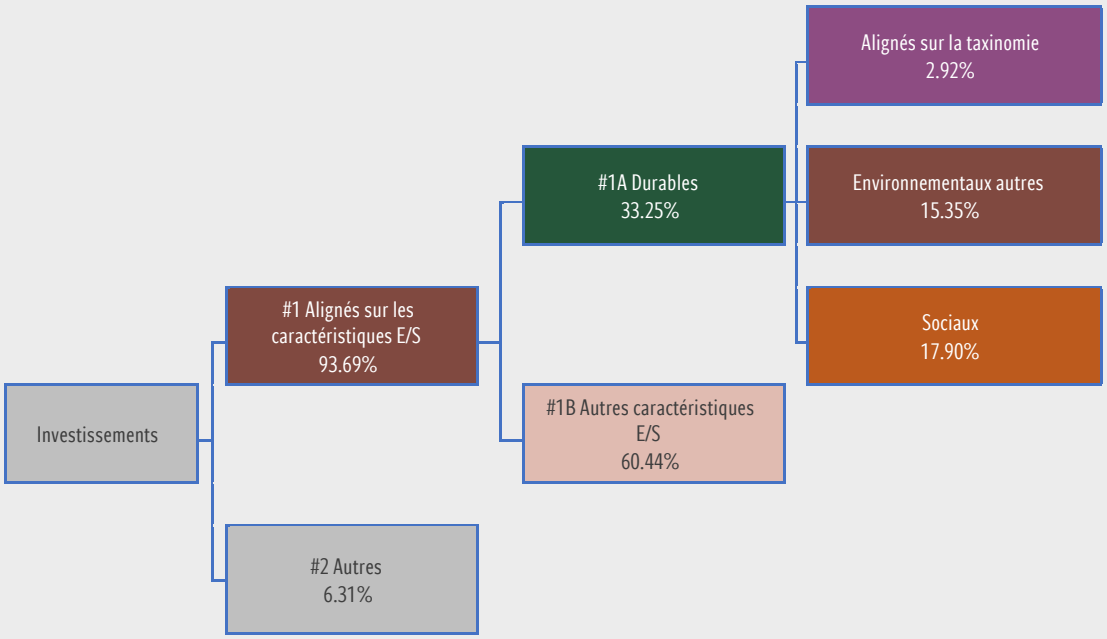
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

33.25%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 93.69% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 6.31% dans Autres (#2 Autres). 33.25% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	93.69%	92.95%	87.90%
#2 Autres	6.31%	7.05%	12.10%
#1A Durables	33.25%	28.53%	25.31%
#1B Autres caractéristiques E/S	60.44%	64.42%	62.58%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	2.92%	2.47%	1.45%
Environnementaux autres	15.35%	12.36%	8.67%
Sociaux	17.90%	16.17%	16.64%

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

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Télécommunications		15.89%
Automobile		10.09%
Industrie de base		9.09%
Retail		8.85%
Santé		6.18%
Services		6.07%
Biens d'équipement		5.58%
Immobilier		4.74%
Biens de consommation		4.73%
Services financiers		4.48%
Technologie et électronique		3.80%
Loisirs		3.16%
Services aux collectivités		2.91%
Médias		2.53%
Transports		1.76%
Services bancaires		1.46%
Énergie	Équipement & Services pour les champs pétrolifères	1.03%
Instruments titrisés		0.60%
Énergie	Énergie intégrée	0.47%
Énergie	Raffinage & Marketing du pétrole	0.16%
Énergie	Énergie - Exploration & Production	0.13%

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	2.98%	4.30%	2.85%
Adaptation au changement climatique	0.06%	0.08%	0.06%
La transition vers une économie circulaire	0.02%	0.04%	0.00%
La prévention et la réduction de la pollution	0.04%	0.07%	0.04%
Alignés sur la taxinomie	2.92%	4.19%	2.78%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[11]

☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[11] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

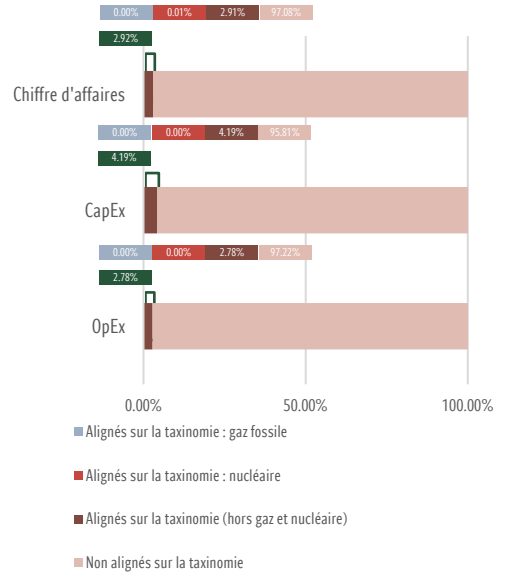
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

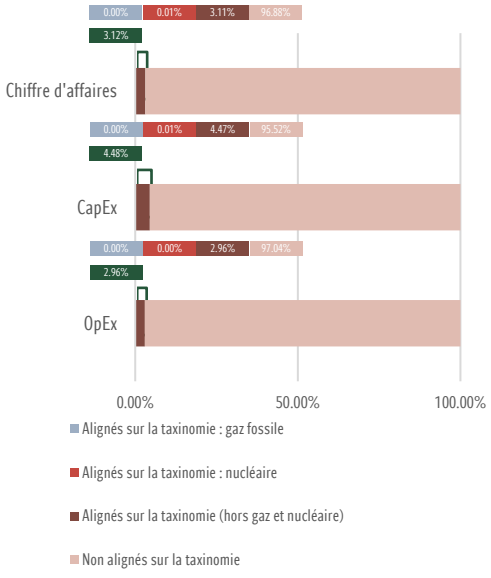
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 93.69% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.18%

Des activités habilitantes: 1.49%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	2.92%	2.47%	1.45%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

15.35%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

17.90%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 5 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

ICE® est une marque déposée d'ICE Data Indices, LLC ou de ses filiales [et BofA® est une marque déposée de Bank of America Corporation sous licence de Bank of America Corporation et de ses filiales ("BofA"), et ne peut être utilisée sans l'accord écrit préalable de BofA]. Les données relatives aux indices mentionnées dans le présent document sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, de ses filiales («ICE Data») et/ou de ses fournisseurs tiers, et ont été concédées sous licence à Pictet. ICE Data et ses Fournisseurs tiers déclinent toute responsabilité quant à l'utilisation de ces indices ou marques.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

Identifiant d'entité juridique : 54930064KZHCJX80KV24

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 39.44% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 1-3 Years A-BBB a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

39.44%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 8.16 contre 8.11 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 10, 10 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	2.50	2.17
Armement	0.05	0.24
Autres activités controversées	0.05	1.98
Eligible:	97.27	100.00
Couvert:	98.62	99.70

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 23 entreprises sur 36 des objectifs d'engagement, dont 12 concernaient des questions environnementales, 5 des questions sociales et 19 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	39.44%	20.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 8.16 Score ESG de l'Indice de référence: 8.11	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	37.16%	0.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 8.14 Score ESG de l'Indice de référence: 8.06	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	37.01%	0.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 8.08 Score ESG de l'Indice de référence: 8.00	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	2.50%	0.05%	0.05%	97.27%	98.62%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.17%	0.24%	1.98%	100.00%	99.70%	
2024	Fonds	2.45%	0.04%	0.03%	91.84%	98.85%	
2024	Indice de référence	2.81%	0.33%	1.13%	100.00%	99.60%	
2023	Fonds	0.43%	0.03%	0.02%	86.95%	98.67%	
2023	Indice de référence	2.72%	0.28%	1.20%	100.00%	98.84%	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement (***)	23	26	24

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**25.89%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**13.55%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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



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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bpce 0.5% 14.01.2028 'Emtn' Sr	Services bancaires	1.11%	France
Bpce 1.5% 13.01.2042 Sub	Services bancaires	1.03%	France
Natwest Markets 2.75% 04.11.2027 'Emtn' Sr	Services bancaires	0.84%	Royaume-Uni
Jpmorgan Chase 0.389% 24.02.2028 'Emtn' Sr	Services bancaires	0.74%	Etats-Unis d'Amérique
Bawag Psk 3.125% 03.10.2029 'Emtn' Sr	Services bancaires	0.72%	Autriche
Southern Co 1.875% 15.09.2081 Jr	Services aux collectivités	0.71%	Etats-Unis d'Amérique
Raiffeisen Bk In 3.875% 03.01.2030 'Emtn' Sr	Services bancaires	0.70%	Autriche
Banq Fed Crd Mut 4% 15.01.2035 Sub	Services bancaires	0.69%	France
Sandoz Finance 3.97% 17.04.2027 Sr	Santé	0.68%	Pays-Bas
Bp Capital Plc 3.25% Perpetual Jr	Énergie	0.68%	Royaume-Uni
Deutsche Bank Ag 5.625% 19.05.2031 'Emtn' Sub	Services bancaires	0.68%	Allemagne
Banco Santander 3.25% 02.04.2029 'Emtn' Sr	Services bancaires	0.66%	Espagne
Totalenergies Se 4.12% Perpetual Jr	Énergie	0.66%	France
Aroundtown Sa 4.8% 16.07.2029 'Emtn' Sr	Immobilier	0.65%	Luxembourg
American Tower 1.95% 22.05.2026 Sr	Immobilier	0.62%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

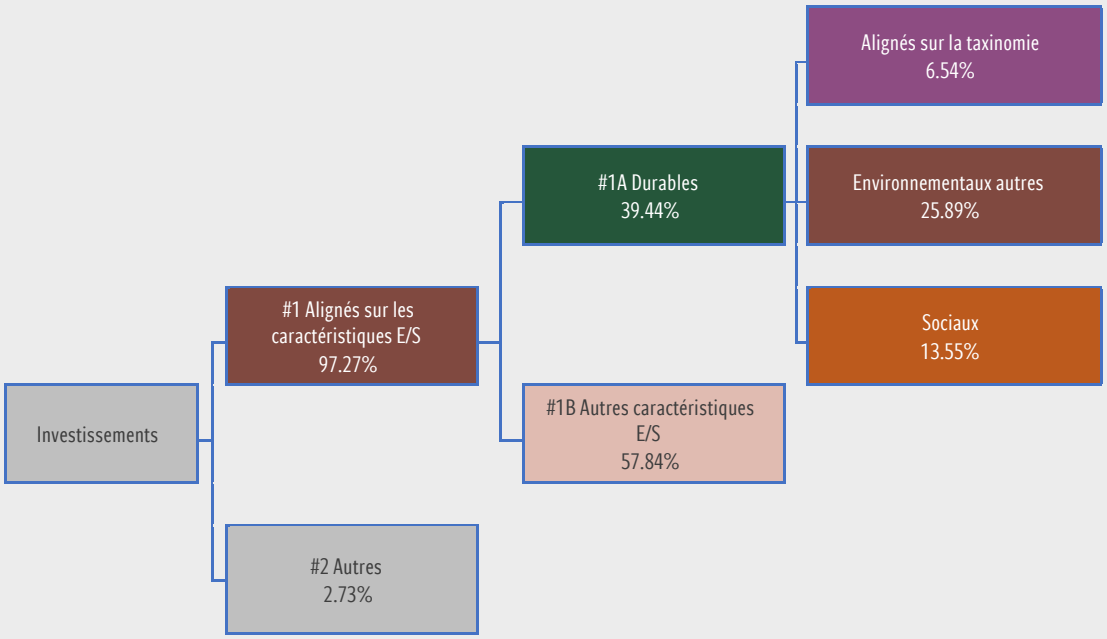
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

39.44%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 97.27% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 2.73% dans Autres (#2 Autres). 39.44% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97.27%	99.41%	98.87%
#2 Autres	2.73%	0.59%	1.13%
#1A Durables	39.44%	37.16%	37.01%
#1B Autres caractéristiques E/S	57.84%	62.25%	61.86%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	6.54%	6.04%	2.80%
Environnementaux autres	25.89%	18.50%	10.90%
Sociaux	13.55%	18.66%	26.12%

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

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Banque		42.37%
Consommation discrétionnaire		10.19%
Immobilier		9.08%
Services aux collectivités		7.73%
Assurances		5.16%
Communications		4.03%
Énergie	Intégrée	3.44%
Transports		3.32%
Consommation de base		2.93%
Autorité		2.09%
Biens d'équipement		1.96%
Agence		1.43%
Services financiers		1.05%
Technologie		0.94%
Industrie de base		0.79%
Industrie autre		0.49%

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	6.51%	10.47%	7.91%
Adaptation au changement climatique	0.03%	0.13%	0.07%
L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques & marines	0.01%	0.01%	0.01%
La transition vers une économie circulaire	0.05%	0.02%	0.02%
La prévention et la réduction de la pollution	0.04%	0.03%	0.03%
Alignés sur la taxinomie	6.54%	10.76%	8.12%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[12]

☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[12] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

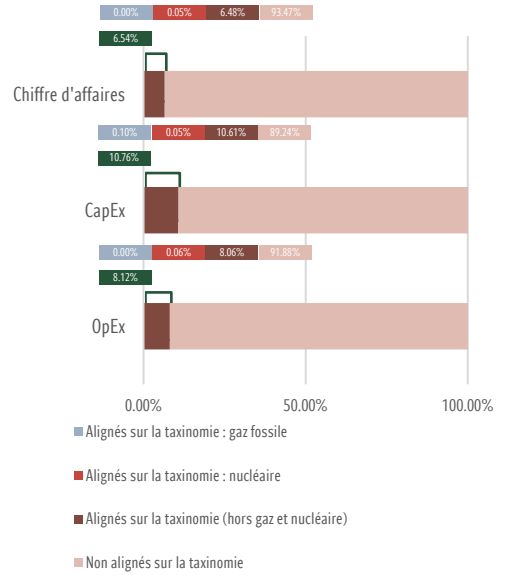
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

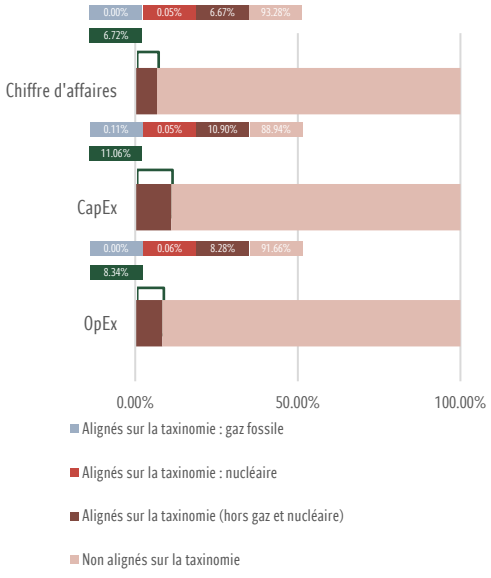
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 97.27% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.46%

Des activités habilitantes: 3.45%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	6.54%	6.04%	2.80%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

25.89%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

13.55%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 23 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

Identifiant d'entité juridique : 5493009K8UKDUDN85D74

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 22.83% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice JP Morgan CEMBI Broad Diversified 1-3 Years a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

22.83%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 7.38 contre 7.34 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 10, 10 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	7.28	9.32
Armement	0.02	0.24
Autres activités controversées	0.14	4.53
Eligible:	92.74	100.00
Couvert:	95.67	97.46

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 13 entreprises sur 18 des objectifs d'engagement, dont 8 concernaient des questions environnementales, 6 des questions sociales et 4 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	22.83%	10.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.38 Score ESG de l'Indice de référence: 7.34	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	17.70%	0.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.39 Score ESG de l'Indice de référence: 7.33	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	17.86%	0.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.25 Score ESG de l'Indice de référence: 7.14	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	7.28%	0.02%	0.14%	92.74%	95.67%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	9.32%	0.24%	4.53%	100.00%	97.46%	
2024	Fonds	9.19%	0.00%	0.05%	95.07%	95.19%	
2024	Indice de référence	11.19%	0.24%	3.73%	100.00%	99.35%	
2023	Fonds	10.28%	0.00%	0.00%	97.55%	96.56%	
2023	Indice de référence	10.93%	0.16%	3.22%	99.68%	98.36%	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement (***)	13	8	3

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**8.42%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**14.41%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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



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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bankmuscat 4.75% 17.03.2026 'Emtn' Sr	Services bancaires	1.35%	Oman
Ypf Sociedad Ano 6.95% 21.07.2027 'Regs' Sr	Énergie	1.31%	Argentine
Anglogold Holds 3.375% 01.11.2028 Sr	Industrie de base	0.99%	Royaume-Uni
Pt Pertamina 1.4% 09.02.2026 'Regs' Sr	Énergie	0.96%	Indonésie
Rec Ltd 2.75% 13.01.2027 'Gmtn' Sr	Services financiers	0.95%	Inde
Otp Bank 7.5% 25.05.2027 'Emtn' Sr	Services bancaires	0.94%	Hongrie
Millicom Intl 5.125% 15.01.2028 'Regs' Sr	Télécommunications	0.94%	Luxembourg
Mhp Lux Sa 6.95% 03.04.2026 'Regs' Sr	Biens de consommation	0.92%	Luxembourg
Banco De Bogota 6.25% 12.05.2026 'Regs' Sub	Services bancaires	0.89%	Colombie
Puma Internation 7.75% 25.04.2029 'Regs' Sr	Énergie	0.88%	Luxembourg
Sobha Sukuk Ltd 8.75% 17.07.2028 Sr	Services bancaires	0.87%	Iles Caïman
Standard Chart 6.301% 09.01.2029 'Regs' Sr	Services bancaires	0.87%	Royaume-Uni
Energ Israel Fin 5.375% 30.03.2028 Sec	Énergie	0.87%	Israël
Prosus Nv 3.68% 21.01.2030 'Regs' Sr	Services financiers	0.86%	Pays-Bas
Uzauto Motors 4.85% 04.05.2026 'Regs' Sr	Automobile	0.85%	Ouzbékistan

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

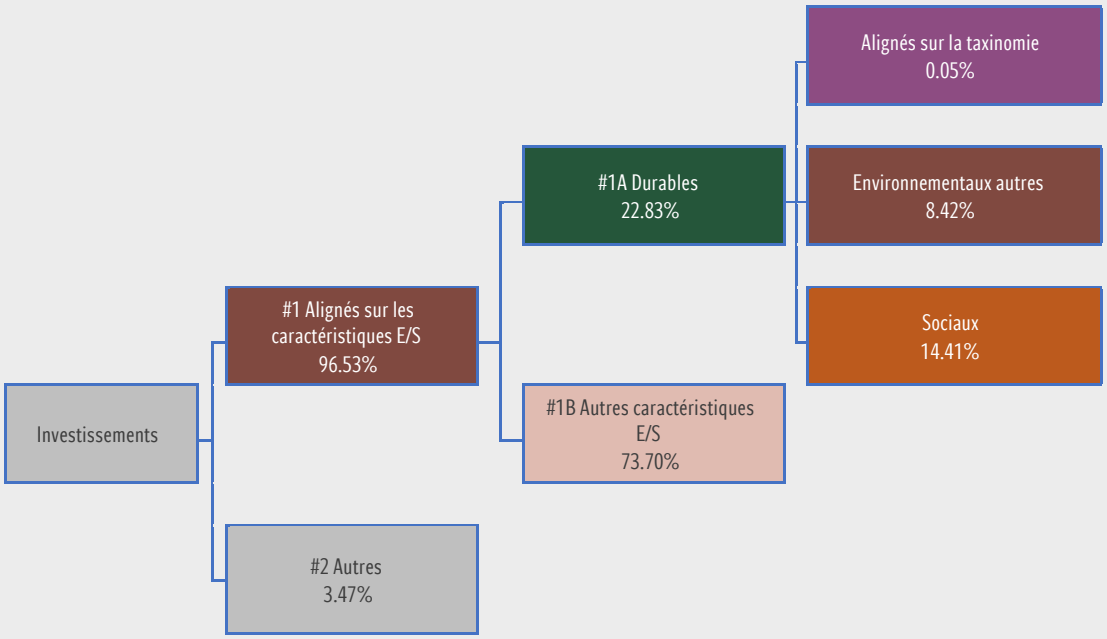
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

22.83%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 96.53% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 3.47% dans Autres (#2 Autres). 22.83% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	96.53%	96.20%	92.29%
#2 Autres	3.47%	3.80%	7.71%
#1A Durables	22.83%	17.70%	17.86%
#1B Autres caractéristiques E/S	73.70%	78.51%	74.43%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.05%	0.07%	0.00%
Environnementaux autres	8.42%	6.84%	6.64%
Sociaux	14.41%	10.86%	11.22%

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

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Services bancaires		19.91%
Services financiers		10.89%
Industrie de base		8.97%
Immobilier		7.62%
Services aux collectivités		7.52%
Télécommunications		6.03%
Technologie et électronique		4.72%
Énergie	Énergie intégrée	4.69%
Biens de consommation		3.98%
Énergie	Énergie - Exploration & Production	3.68%
Transports		2.84%
Énergie	Raffinage & Marketing du pétrole	2.41%
Titres souverains		2.39%
Santé		2.33%
Supranational		2.33%
Retail		1.50%
Automobile		1.44%
Biens d'équipement		0.90%
Agence		0.88%
Énergie	Distribution de gaz	0.55%
Médias		0.49%
Énergie	Équipement & Services pour les champs pétrolifères	0.22%
Autorité locale		0.20%
Assurances		0.04%

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.03%	0.32%	0.05%
Adaptation au changement climatique	0.01%	0.01%	0.12%
La transition vers une économie circulaire	0.01%	0.00%	0.01%
Alignés sur la taxinomie	0.05%	0.31%	0.18%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[13]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[13] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

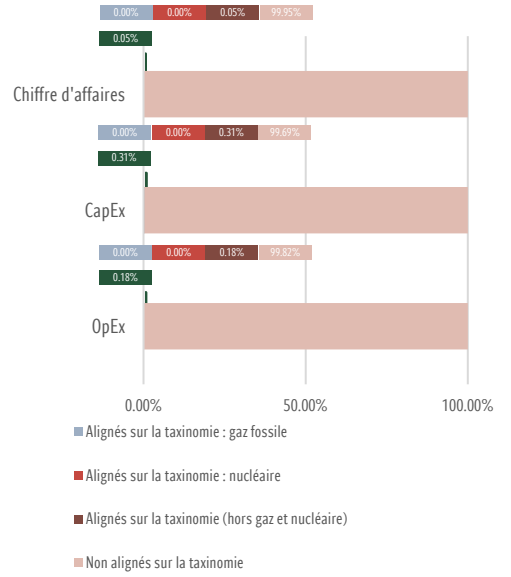
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

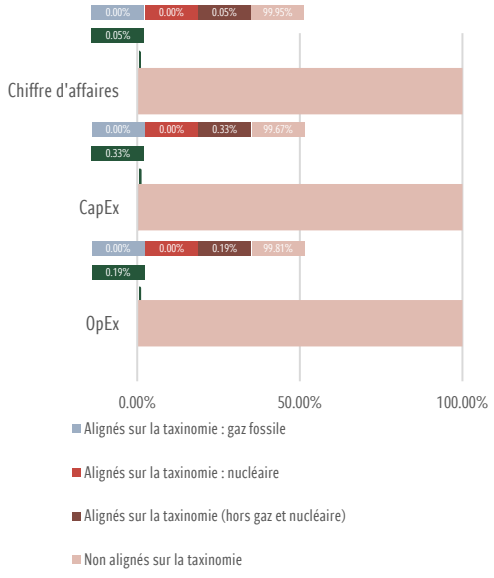
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 93.94% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 0.02%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.05%	0.07%	0.00%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

8.42%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

14.41%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 13 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

ICE® est une marque déposée d'ICE Data Indices, LLC ou de ses filiales [et BofA® est une marque déposée de Bank of America Corporation sous licence de Bank of America Corporation et de ses filiales ("BofA"), et ne peut être utilisée sans l'accord écrit préalable de BofA]. Les données relatives aux indices mentionnées dans le présent document sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, de ses filiales («ICE Data») et/ou de ses fournisseurs tiers, et ont été concédées sous licence à Pictet. ICE Data et ses Fournisseurs tiers déclinent toute responsabilité quant à l'utilisation de ces indices ou marques.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - Chinese Local Currency Debt

Identifiant d'entité juridique : 549300KZ68O00ZEEP423

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 9.63% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice Bloomberg China Composite était utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec des émetteurs sélectionnés sur des sujets ESG au cours de la période de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 6.80 contre 6.29 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 10, 10 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.54	0.50
Armement	0.01	0.00
Autres activités controversées	0.04	0.01
Eligible:	81.06	67.12
Couvert:	78.76	80.45

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires,*

composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 entreprises sur 10 des objectifs d'engagement, dont 6 concernaient des questions environnementales, 1 des questions sociales et 3 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 6.80 Score ESG de l'Indice de référence: 6.29	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 6.62 Score ESG de l'Indice de référence: 6.20	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (*):							
Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.54%	0.01%	0.04%	81.06%	78.76%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	0.50%	0.00%	0.01%	67.12%	80.45%	
2024	Fonds	0.19%	0.00%	0.00%	78.95%	78.22%	
2024	Indice de référence	0.21%	0.00%	0.00%	71.44%	77.90%	

Période de référence	2025	2024
Engagement (***)	6	5

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**7.23%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**2.40%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

contre la corruption et les actes de corruption.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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



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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne et des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Central Huijin 2.89% 27.10.2028 'Mtn' Uns Cibm	Agence	2.91%	Chine
Exp-Imp Bk China 3.18% 11.03.2032 Uns Cibm	Agence	2.36%	Chine
Guangdong Govt 2.94% 14.04.2033 Uns Cibm	Autorité	2.34%	Chine
China Govt Bond 2.28% 25.03.2031 Uns Cibm	Titres souverains	2.08%	Chine
Shanghai Govt 2.93% 28.05.2030 Uns Cibm	Autorité	1.86%	Chine
Bank Of China 4.38% 19.03.2036 Sub Cibm	Agence	1.63%	Chine
China Const Bank 3.8% 10.08.2036 Sub Cibm	Agence	1.59%	Chine
China Dev Bank 3.12% 13.09.2031 Uns Cibm	Agence	1.56%	Chine
Shanghai Jiushi 3.89% 11.09.2030 'Mtn' Uns Cibm	Immobilier	1.52%	Chine
Agricul Dev Bank 2.91% 21.02.2029 Uns Cibm	Agence	1.52%	Chine
Guangzhou Comm 2.99% 24.08.2028 'Mtn' Uns Cibm	Transports	1.50%	Chine
Guangzhou Metro 2.77% 02.02.2029 'Mtn' Uns Cibm	Transports	1.49%	Chine
State Grid Corp 2.11% 28.08.2027 'Mtn' Uns Cibm	Agence	1.46%	Chine
China Post Group 2.06% 20.08.2027 'Mtn' Uns Cibm	Agence	1.45%	Chine
Tingyi (Ci) Hldg 2.3% 18.09.2027 'Mtn' Uns Cibm	Consommation de base	1.45%	Chine

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

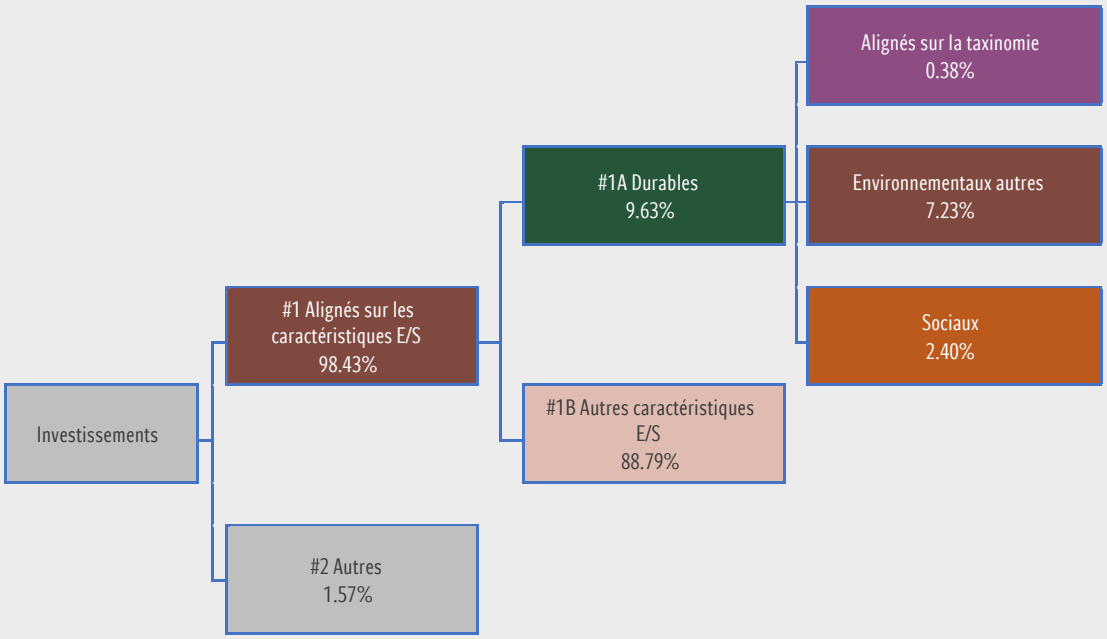
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

9.63%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 98.43% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 1.57% dans Autres (#2 Autres). 9.63% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	21.03.2024 – 30.09.2024
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98.43%	99.26%
#2 Autres	1.57%	0.74%
#1A Durables	9.63%	8.35%
#1B Autres caractéristiques E/S	88.79%	90.91%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	21.03.2024 – 30.09.2024
Alignés sur la taxinomie	0.38%	0.23%
Environnementaux autres	7.23%	6.41%
Sociaux	2.40%	1.94%

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

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Agence		27.44%
Banque		18.36%
Autorité		9.75%
Services financiers		8.73%
Titres souverains		8.44%
Transports		6.98%
Services aux collectivités		5.19%
Consommation discrétionnaire		4.01%
Immobilier		2.98%
Consommation de base		2.05%
Assurances		0.82%
Biens d'équipement		0.53%
Communications		0.33%
Énergie	Produits chimiques	0.32%
Technologie		0.20%

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.39%	0.86%	1.08%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.03%
Alignés sur la taxinomie	0.38%	0.85%	1.09%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[14]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[14] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

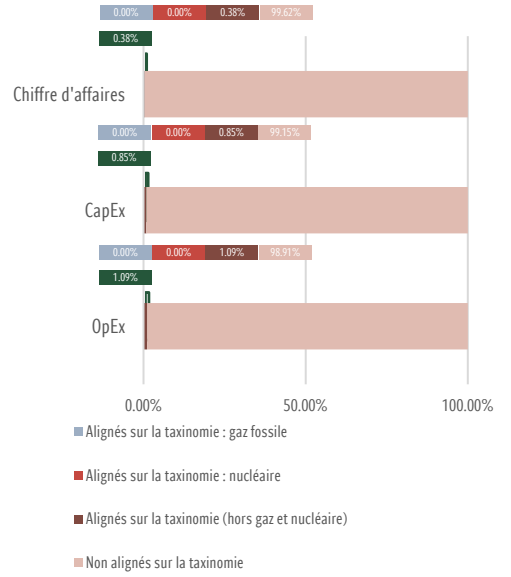
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

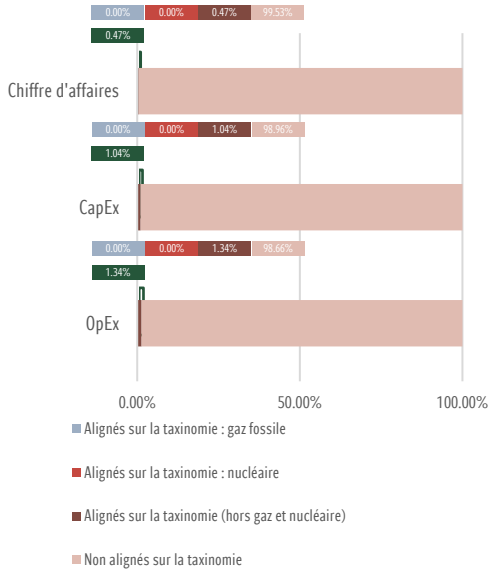
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 81.19% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 0.35%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	21.03.2024 – 30.09.2024
Alignés sur la taxinomie	0.38%	0.23%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

7.23%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

2.40%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- exclusion des pays soumis à des sanctions internationales
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - Absolute Return Fixed Income

Identifiant d'entité juridique : 549300UVU2ZEG8T8ZH17

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47.15% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des obligations d'entreprises présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des obligations d'entreprises présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, les obligations d'entreprises qu'il détient présentent un profil ESG meilleur que celui des obligations d'entreprises de l'univers d'investissement.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré des obligations d'entreprises du fonds a été meilleur que celui des obligations d'entreprises de l'univers d'investissement.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 21.42 contre 26.35 pour l'univers d'investissement. Un score plus faibledésigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 100, 0 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	1.95	S/0
Armement	0.03	S/0
Autres activités controversées	0.02	S/0
Eligible:	33.62	S/0
Couvert:	93.00	S/0

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat*

et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 entreprises sur 10 des objectifs d'engagement, dont 2 concernaient des questions environnementales, 2 des questions sociales et 6 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 21.42 Score ESG de l'univers d'investissement: 26.35	Score du fonds inférieur à celui de l'univers d'investissement
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 22.03 Score ESG de l'univers d'investissement: 25.82	Score du fonds inférieur à celui de l'univers d'investissement
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 20.59 Score ESG de l'univers d'investissement: 26.64	Score du fonds inférieur à celui de l'univers d'investissement

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (*):							
Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	1.95%	0.03%	0.02%	33.62%	93.00%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2024	Fonds	1.73%	0.01%	0.03%	28.95%	94.99%	
2024	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2023	Fonds	0.53%	0.00%	0.03%	16.08%	94.87%	
2023	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement (***)	6	7	7

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**43.92%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**3.24%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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

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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences en collaboration avec d'autres équipes d'investissement et des tiers externes. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Japan I/L-10yr 0.005% 10.03.2033 Sr	Titres souverains	5.17%	Japon
Japan Govt 2-Yr 0.1% 01.11.2025 Sr	Titres souverains	4.25%	Japon
Spanish Gov't 3.9% 30.07.2039 Sr	Titres souverains	3.32%	Espagne
Mexican Bonos 8.5% 01.03.2029 Sr	Titres souverains	3.30%	Mexique
China Govt Bond 2.55% 15.10.2028 Uns Bc	Titres souverains	3.23%	Chine
Btps 4% 15.11.2030 Sr	Titres souverains	2.85%	Italie
Btf Zero% 05.11.2025 Uns	Titres souverains	2.52%	France
Tsy Infl Ix N/B 2.125% 15.01.2035 Uns	Titres souverains	2.26%	Etats-Unis d'Amérique
Japan T-Bill Zero% 20.10.2025 Sr	Titres souverains	1.93%	Japon
Rep Of Poland 0.93% 20.11.2026 Sr	Titres souverains	1.68%	Pologne
Japan Govt 2-Yr 0.8% 01.03.2027 Sr	Titres souverains	1.53%	Japon
Brazil Ntn-F 10% 01.01.2027 Uns	Titres souverains	1.50%	Brésil
Rep South Africa 9% 31.01.2040 Sr	Titres souverains	1.39%	Afrique du Sud
Asian Infrastruc 7% 01.03.2029 'Emtn' Sr	Supranational	1.30%	Chine
Brazil Ntn-B 6% 15.08.2032 Uns	Titres souverains	1.05%	Brésil

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

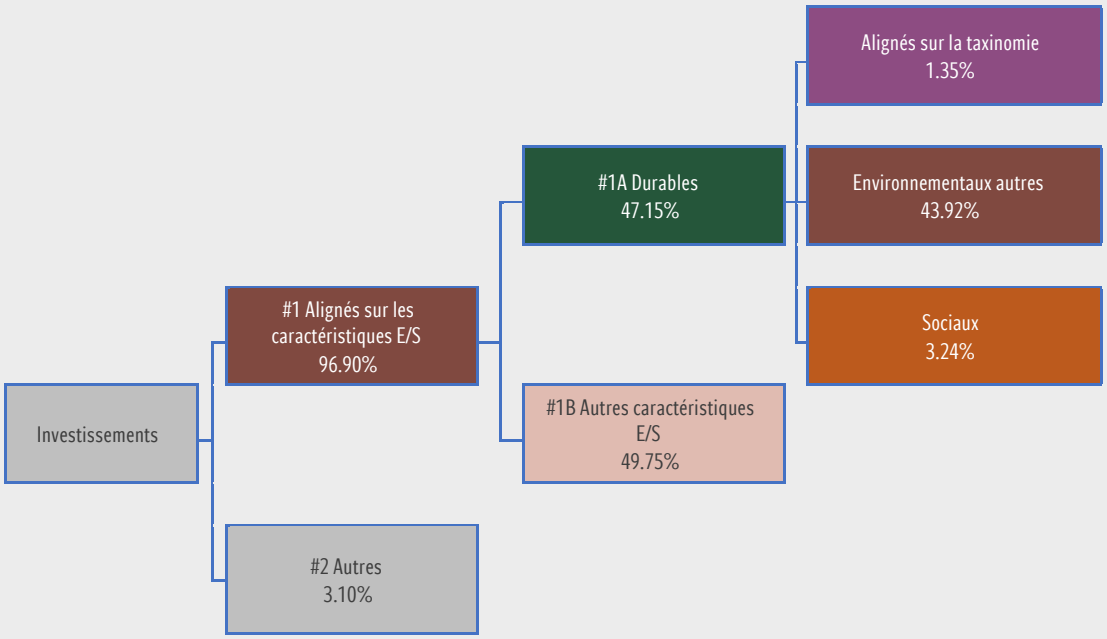
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

47.15%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 96.90% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 3.10% dans Autres (#2 Autres). 47.15% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	96.90%	95.27%	93.50%
#2 Autres	3.10%	4.73%	6.50%
#1A Durables	47.15%	27.76%	15.11%
#1B Autres caractéristiques E/S	49.75%	67.51%	78.39%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	1.35%	1.39%	0.64%
Environnementaux autres	43.92%	25.38%	12.37%
Sociaux	3.24%	2.38%	2.74%

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

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Titres souverains		58.63%
Services bancaires		14.67%
Services aux collectivités		4.66%
Industrie de base		3.66%
Supranational		2.33%
Assurances		1.76%
Énergie	Énergie intégrée	1.63%
Télécommunications		1.52%
Retail		1.36%
Énergie	Énergie - Exploration & Production	1.34%
Services financiers		0.99%
Biens de consommation		0.81%
Transports		0.65%
Automobile		0.65%
Technologie et électronique		0.52%
Biens d'équipement		0.48%
Immobilier		0.37%
Énergie	Raffinage & Marketing du pétrole	0.26%
Services		0.24%
Titres garantis		0.11%
Santé		0.10%
Loisirs		0.08%
Autorité locale		0.06%
Médias		0.03%

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	1.37%	2.54%	1.44%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.02%	0.04%
La transition vers une économie circulaire	0.01%	0.01%	0.03%
Alignés sur la taxinomie	1.35%	2.48%	1.46%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[15]

☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[15] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

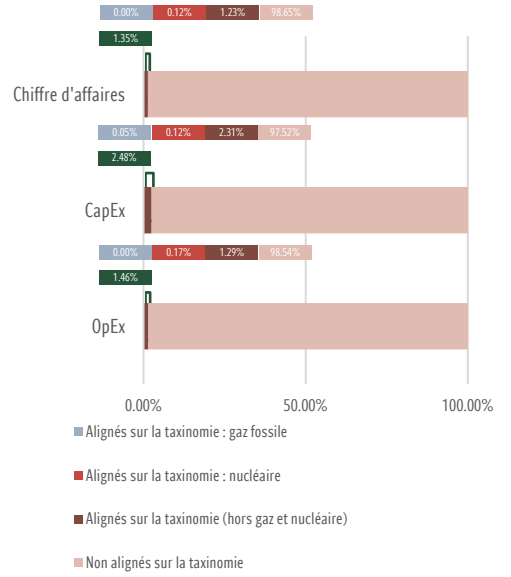
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

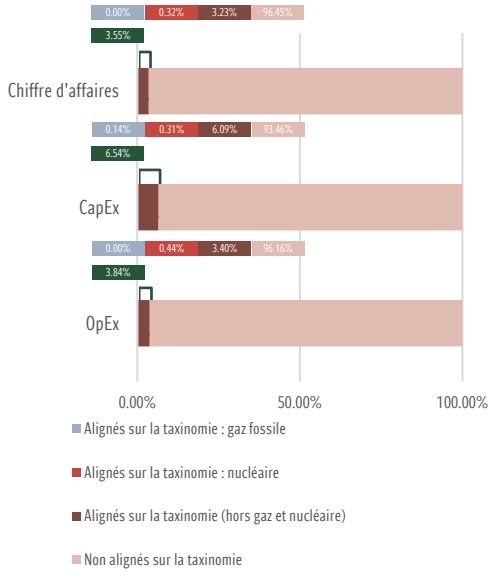
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 38.02% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.20%

Des activités habilitantes: 0.65%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	1.35%	1.39%	0.64%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

43.92%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

3.24%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- exclusion des pays soumis à des sanctions internationales
- un meilleur profil ESG que l'univers d'investissement
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

ICE® est une marque déposée d'ICE Data Indices, LLC ou de ses filiales [et BofA® est une marque déposée de Bank of America Corporation sous licence de Bank of America Corporation et de ses filiales ("BofA"), et ne peut être utilisée sans l'accord écrit préalable de BofA]. Les données relatives aux indices mentionnées dans le présent document sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, de ses filiales («ICE Data») et/ou de ses fournisseurs tiers, et ont été concédées sous licence à Pictet. ICE Data et ses Fournisseurs tiers déclinent toute responsabilité quant à l'utilisation de ces indices ou marques.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - Emerging Debt Blend

Identifiant d'entité juridique : 549300X7BFFQ66LK0H18

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __%**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 26.86% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche Best-in-class / Best effort:

Le Fonds a investi dans des titres d'émetteurs présentant un risque faible ou décroissant en matière de durabilité tout en évitant ceux qui présentent un risque élevé ou croissant en matière de durabilité, en réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20%. L'univers d'investissement est constitué d'obligations souveraines et d'entreprises de pays émergents.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Obligations labellisées:

Le fonds a investi partiellement dans des obligations labellisées environnementales et/ou sociales.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec des émetteurs souverains sélectionnés sur des sujets ESG au cours de la période de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

26.86%

- **Exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales**

Durant la période de référence, le fonds présentait une exposition de 11.21% aux obligations labellisées.

Les obligations labellisées incluent les obligations environnementales, sociales et de développement durable. La classification des obligations labellisées est fournie par l'émetteur obligataire et peut ne pas refléter notre point de vue interne.

- **Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG**

Le fonds a réduit son univers d'investissement en supprimant au moins 20% des émetteurs présentant les risques les plus élevés en matière de durabilité et/ou des principales incidences négatives sur la société ou l'environnement.

Les risques de durabilité sont des risques ou des conditions liés à l'ESG qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur des investissements s'ils devaient se concrétiser. Les risques de durabilité incluaient, sans toutefois s'y limiter, le risque lié à la transition climatique, le risque climatique physique, le risque environnemental, le risque social, le risque de gouvernance. Des réexamens et des contrôles de risque périodiques sont instaurés pour un suivi de la mise en œuvre.

Les principales incidences négatives sont des effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par, ou directement liés aux décisions et conseils en matière d'investissement. Ces principales incidences négatives incluaient, entre autres,

les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Le fonds investit principalement dans des obligations d'État durant la période de référence. En cas d'investissements dans des obligations non souveraines et conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la Politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.00	2.39
Armement	0.00	0.01
Autres activités controversées	0.13	0.03
Eligible:	9.61	9.49
Couvert:	78.72	82.82

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé avec deux émetteurs sur des sujets ESG.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	26.86%	5.00%
2025	L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales	11.21%	
2025	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	21.90%	5.00%
2024	L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales	13.27%	
2024	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	14.30%	5.00%
2023	L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales	14.30%	
2023	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.00%	0.00%	0.13%	9.61%	78.72%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.39%	0.01%	0.03%	9.49%	82.82%	
2024	Fonds	0.07%	0.00%	0.00%	8.87%	76.84%	
2024	Indice de référence	2.34%	0.01%	0.02%	8.16%	99.41%	
2023	Fonds	0.10%	0.00%	0.00%	7.43%	68.37%	
2023	Indice de référence	1.43%	0.00%	0.01%	5.21%	99.31%	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement (***)	2	3	6

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les émetteurs détenus par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**24.48%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**2.38%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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



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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne et des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Indonesia Gov't 6.5% 15.07.2030 Uns	Titres souverains	2.53%	Indonésie
Philippine Gov't 6.25% 28.02.2029 Sr	Titres souverains	1.46%	Philippines
Rep South Africa 8.875% 28.02.2035 Sr	Titres souverains	1.39%	Afrique du Sud
India Govt Bond 6.54% 17.01.2032 Sr	Titres souverains	1.24%	Inde
Poland Govt Bond 1.25% 25.10.2030 Uns	Titres souverains	1.02%	Pologne
India Govt Bond 7.18% 14.08.2033 Sr	Titres souverains	1.02%	Inde
Rep South Africa 8.25% 31.03.2032 Sr	Titres souverains	0.96%	Afrique du Sud
China Govt Bond 2.6% 01.09.2032 Uns Bc	Titres souverains	0.95%	Chine
Indonesia Gov't 8.25% 15.05.2029 Uns	Titres souverains	0.94%	Indonésie
Malaysia Govt 4.498% 15.04.2030 Sr	Titres souverains	0.91%	Malaisie
China Govt Bond 2.75% 17.02.2032 Uns Bc	Titres souverains	0.87%	Chine
Mexican Bonos 8% 24.05.2035 Sr	Titres souverains	0.85%	Mexique
Rep South Africa 8.75% 28.02.2048 Sr	Titres souverains	0.85%	Afrique du Sud
Rep South Africa 8.5% 31.01.2037 Sr	Titres souverains	0.83%	Afrique du Sud
Brazil Ntn-B 6% 15.08.2032 Uns	Titres souverains	0.82%	Brésil

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

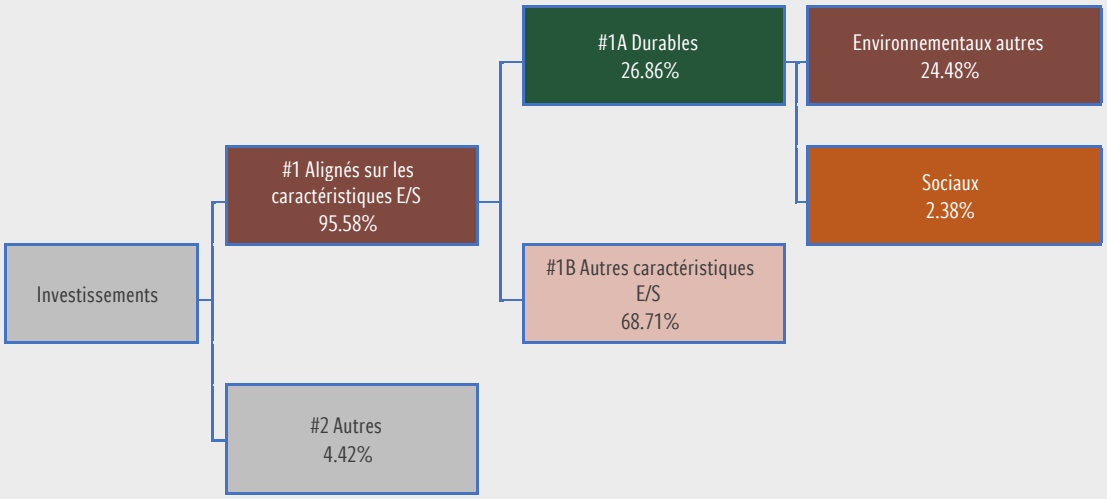
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

26.86%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 95.58% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 4.42% dans Autres (#2 Autres). 26.86% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	95.58%	98.20%	94.35%
#2 Autres	4.42%	1.80%	5.65%
#1A Durables	26.86%	21.90%	14.30%
#1B Autres caractéristiques E/S	68.71%	76.31%	80.05%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	24.48%	18.57%	11.07%
Sociaux	2.38%	3.32%	3.23%

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

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Titres souverains		85.97%
Services bancaires		1.65%
Agence		1.25%

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Supranational		1.20%
Transports		0.84%
Services aux collectivités		0.79%
Industrie de base		0.63%
Immobilier		0.59%
Services financiers		0.57%
Titres garantis		0.57%
Technologie et électronique		0.32%
Retail		0.27%
Biens de consommation		0.23%
Télécommunications		0.22%
Énergie	Énergie - Exploration & Production	0.22%
Assurances		0.15%
Biens d'équipement		0.12%

Source: Pictet Asset Management, ICE Data Indices, LLC. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[16]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[16] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

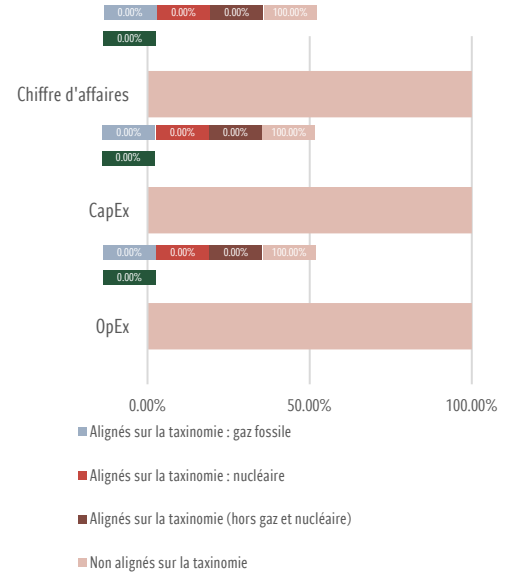
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

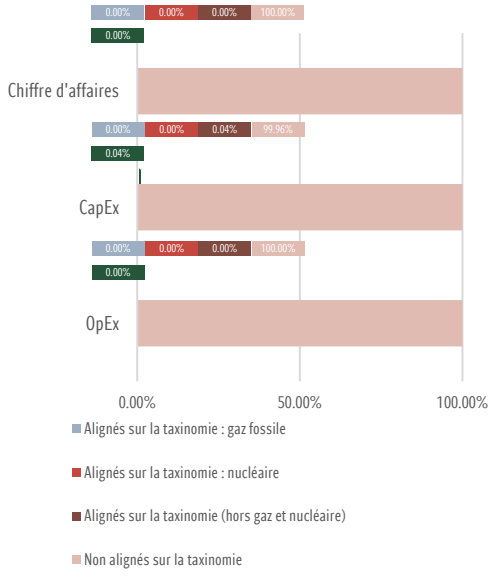
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 9.61% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan

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

24.48%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

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

2.38%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- exclusion des pays soumis à des sanctions internationales
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

Le fonds s'est engagé avec deux émetteurs sur les thèmes ESG (données au 30 septembre 2025).

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

ICE® est une marque déposée d'ICE Data Indices, LLC ou de ses filiales [et BofA® est une marque déposée de Bank of America Corporation sous licence de Bank of America Corporation et de ses filiales ("BofA"), et ne peut être utilisée sans l'accord écrit préalable de BofA]. Les données relatives aux indices mentionnées dans le présent document sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, de ses filiales («ICE Data») et/ou de ses fournisseurs tiers, et ont été concédées sous licence à Pictet. ICE Data et ses Fournisseurs tiers déclinent toute responsabilité quant à l'utilisation de ces indices ou marques.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025
Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Climate Government Bonds

Identifiant d'entité juridique : 213800YGY2GACS3I3720

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

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

☒ **Oui**	☐ **Non**
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 96.42%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 0.21%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact environnemental positif en investissant dans des pays à faible exposition aux émissions de carbone afin de soutenir les objectifs à long terme en matière de réchauffement climatique de l'Accord de Paris (adoptés au titre de la Convention-cadre des Nations Unies sur les changements climatiques visant à limiter le réchauffement climatique).

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investi principalement dans des obligations et autres titres de créance:

- émis ou garantis par des gouvernements ou par des pouvoirs régionaux ou locaux possédant, au moment de l'acquisition, une notation de crédit au moins égale à «B-» attribuée par Standard & Poor's ou une notation équivalente attribuée par d'autres agences de notation reconnues. En l'absence de système de notation officiel, les gestionnaires ont acquis des valeurs mobilières présentant des critères de qualité identiques;
- de pays qui réduisent leurs émissions de gaz à effet de serre et leur intensité carbone (nettes de la gestion des terres et des forêts); ou
- de pays qui, de l'avis du gestionnaire, sont en train de mettre en œuvre des politiques susceptibles d'entraîner une amélioration significative de la réduction des émissions de CO_2; il peut par exemple s'agir d'un pays légiférant sur ses politiques en matière de carbone qui n'est pas encore représenté dans les données.

Les investissements susmentionnés comprennent des obligations labellisées ESG.

Les titres éligibles comprenaient:

(i) des titres émis par des pays qui réduisent leurs émissions de gaz à effet de serre et leur intensité carbone (hors gestion des terres et des forêts) ou qui sont en train de mettre en œuvre de telles politiques

(ii) le cas échéant, des obligations vertes et/ou sociales émises par des entreprises ou des pays dont les produits servent à financer ces activités économiques.

- Inclusion:

Le fonds a investi partiellement dans des obligations labellisées environnementales.

- Investissements durables:

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**96.42%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**0.21%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en place depuis février 2025 des exclusions plus strictes liées aux critères d'exclusion des indices de référence «accord de Paris» de l'UE (PAB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

- Actionnariat actif:

Le fonds investit principalement dans des obligations souveraines, et nous ne nous sommes pas engagés avec des émetteurs souverains triés sur le volet sur des sujets ESG au cours de la période de référence et dans le cadre du programme d'engagement plus large de Pictet Asset Management.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales**

Durant la période de référence, le fonds présentait une exposition de 39.53% aux obligations labellisées.

Les obligations labellisées incluent les obligations environnementales, sociales et de développement durable. La classification des obligations labellisées est fournie par l'émetteur obligataire et peut ne pas refléter notre point de vue interne.

- **L'empreinte carbone moyenne au niveau du portefeuille, à la fois en termes d'émissions totales de carbone et d'émissions de carbone par PIB, en intégrant la contribution de la gestion des terres (UTCATF) dans notre mesure des émissions**

0.20 KtCo2e/PIB EUR

Telle que mesurée par la réduction des émissions totales de CO_2 du pays en kilotonnes au cours des quatre dernières années et par l'amélioration de l'efficacité en matière de CO_2, c'est-à-dire les émissions totales de CO_2 en kilotonnes par milliard de dollars de PIB au cours des quatre dernières années.

Source: Pictet Asset Management, sur la base de données de EDGAR et FAOSTAT

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Le fonds investit principalement dans des obligations d'État durant la période de référence. En cas d'investissements dans des obligations non souveraines et conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement comme détallé ci-dessous:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.00	S/0
Armement	0.00	S/0
Autres activités controversées	0.00	S/0
Eligible:	4.15	S/0
Couvert:	80.43	S/0

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Au cours de la période de référence, il n'y a eu aucune activité d'engagement (dialogue collaboratif) avec des émetteurs souverains sur des sujets ESG.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales	39.53%	
2025	L'empreinte carbone moyenne au niveau du portefeuille, à la fois en termes d'émissions totales de carbone et d'émissions de carbone par PIB, en intégrant la contribution de la gestion des terres (UTCATF) dans notre mesure des émissions (en KtCo2e/PIB EUR)	0.20	
2024	L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales	38.53%	
2024	L'empreinte carbone moyenne au niveau du portefeuille, à la fois en termes d'émissions totales de carbone et d'émissions de carbone par PIB, en intégrant la contribution de la gestion des terres (UTCATF) dans notre mesure des émissions (en KtCo2e/PIB EUR)	0.23	
2023	L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales	37.18%	
2023	L'empreinte carbone moyenne au niveau du portefeuille, à la fois en termes d'émissions totales de carbone et d'émissions de carbone par PIB, en intégrant la contribution de la gestion des terres (UTCATF) dans notre mesure des émissions (en KtCo2e/PIB EUR)	0.21	

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.00%	0.00%	0.00%	4.15%	80.43%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2024	Fonds	0.00%	0.00%	0.00%	1.74%	100.00%	
2024	Indice de référence	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	
2023	Fonds	0.01%	0.00%	0.00%	3.20%	92.17%	
2023	Indice de référence	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement	0	0	-

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds investit principalement dans des obligations d'État durant la période de référence.
En cas d'investissements dans des obligations non souveraines, le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de

l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01.10.2024 – 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Swiss (Govt) 0% 22.06.2029 Uns	Titres souverains	3.63%	Suisse
Irish Govt 1.35% 18.03.2031 Uns	Titres souverains	3.57%	Irlande
Rep Of Austria 2.9% 23.05.2029 Sr	Titres souverains	3.47%	Autriche
Swedish Govrnmnt 1% 12.11.2026 Uns	Titres souverains	3.27%	Suède
Bundesobl-G 0% 10.10.2025 Uns	Titres souverains	3.24%	Allemagne
Portuguese Ot's 1.65% 16.07.2032 Sr	Titres souverains	3.06%	Portugal
Belgian Govt 1.25% 22.04.2033 Sr	Titres souverains	2.96%	Belgique
Denmark - Bullet 0% 15.11.2031 Uns	Titres souverains	2.56%	Danemark
Uk Tsy Gilt 0.875% 31.07.2033 Uns	Titres souverains	2.15%	Royaume-Uni
Sweden Kingdom 0.125% 09.09.2030 'Regs' Sr	Titres souverains	2.14%	Suède
Sweden Kingdom 4.375% 30.01.2026 'Regs' Sr	Titres souverains	2.04%	Suède
Netherlands Govt 0% 15.01.2026 Uns	Titres souverains	2.03%	Pays-Bas
France O.A.T. 0.75% 25.02.2028 Uns	Titres souverains	2.00%	France
Finland Rep Of 4.375% 02.07.2034 'Regs' Sr	Titres souverains	1.72%	Finlande
Denmark - Bullet 0.5% 15.11.2027 Uns	Titres souverains	1.43%	Danemark

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

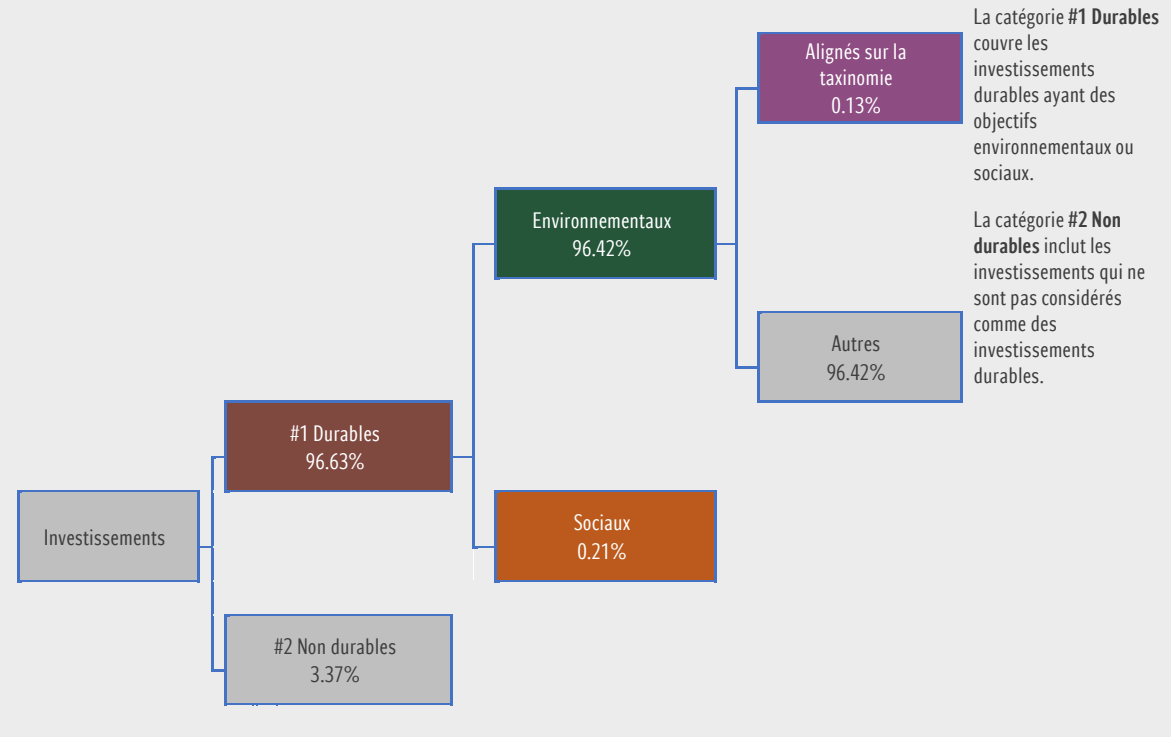
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

96.63%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds a alloué 96.63% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 3.37% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 96.42% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 0.21% à des objectifs sociaux.



- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Durables	96.63%	96.55%	93.44%
#2 Non durables	3.37%	3.45%	6.56%
Environnementaux	96.42%	96.20%	93.44%
Sociaux	0.21%	0.35%	0.00%
Alignés sur la taxinomie	0.13%	0.00%	1.38%
Autres	96.42%	96.20%	93.44%

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

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	% d'actifs
Titres souverains	90.21%
Agence	2.43%
Supranational	2.11%
Autorité	1.56%
Industrie de base	0.33%

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.13%	0.09%	0.08%
Adaptation au changement climatique	0.07%	0.05%	0.04%
L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques & marines	0.01%	0.04%	0.02%
La transition vers une économie circulaire	0.07%	0.05%	0.04%
La prévention et la réduction de la pollution	0.07%	0.05%	0.04%
La protection et la restauration de la biodiversité & de l'écosystème	0.01%	0.04%	0.02%
Alignés sur la taxinomie	0.13%	0.09%	0.08%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[17]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[17] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

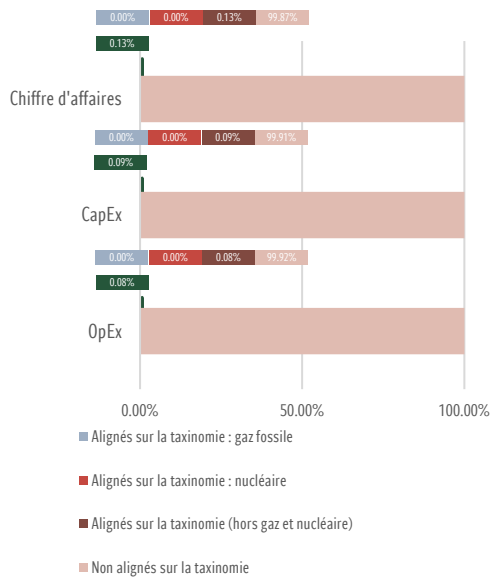
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

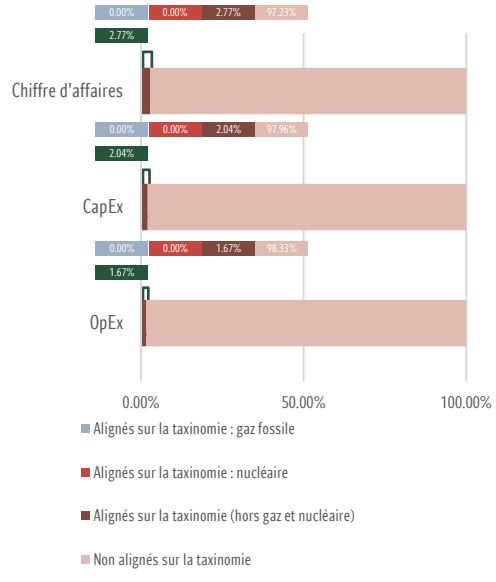
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 4.55% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 0.01%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.13%	0.00%	1.38%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

96.42%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères

critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

0.21%

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

Les investissements «non durables» du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- des investissements en obligations et autres titres de créance:
  - de pays qui réduisent leurs émissions de gaz à effet de serre et leur intensité carbone (nettes de la gestion des terres et des forêts); ou
  - de pays qui, de l'avis du gestionnaire, sont en train de mettre en œuvre des politiques susceptibles d'aboutir à une réduction significative des émissions de CO_2, par exemple de pays en train d'adopter des législations en matière de politiques relatives au carbone qui ne transparaissent pas encore dans les données
- exlusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques et les armes nucléaires
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, les armements militaires, les produits et services liés aux armes, les armes légères, les boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissement pour adultes, les opérations de jeux d'argent et les équipements spécialisés, le développement et la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production et la vente au détail de pesticides, et la production et la distribution d'huile de palme. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les secteurs exclus et les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions obligatoires pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- exclusion des pays soumis à des sanctions internationales
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds ne s'est pas engagé avec des émetteurs souverains triés sur le volet sur des sujets ESG au cours de la période de référence et dans le cadre du programme d'engagement plus large de Pictet Asset Management.

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

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice de référence n' a été désigné aux fins de la réalisation de l' objectif d' investissement durable.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - Family

Identifiant d'entité juridique : 549300M1TOB2573YHT17

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43.19% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice MSCI AC World a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

43.19%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de -0.29 contre -0.36 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de -2 à 0, 0 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.13	2.86
Armement	0.10	1.10
Autres activités controversées	1.86	1.22
Eligible:	98.76	100.00
Couvert:	100.00	99.94

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 53 assemblées générales sur 54 assemblées avec vote (98.15%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 57.41% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 2 résolutions de la direction sur 2 et pour 21 résolutions d'actionnaires sur 35.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 11 entreprises sur 16 des objectifs d'engagement, dont 7 concernaient des questions environnementales, 3 des questions sociales et 6 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	43.19%	10.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: -0.29 Score ESG de l'Indice de référence: -0.36	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	43.45%	10.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: -0.32 Score ESG de l'Indice de référence: -0.37	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	48.83%	0.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: -0.37 Score ESG de l'Indice de référence: -0.40	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.13%	0.10%	1.86%	98.76%	100.00%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	0.14%	0.08%	0.01%	98.76%	99.48%	
2024	Indice de référence	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.21%	0.07%	0.01%	98.32%	100.00%	
2023	Indice de référence	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	53	45	47
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	54	45	48
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	57.41%	62.22%	79.17%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	2	2	1
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	2	2	1
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	35	44	42
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	21	29	32
Engagement (***)	11	7	11

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**10.01%**
Décarbonation	0.52%
Efficacité & circularité	9.49%
Gestion du capital naturel	0.00%
Sociaux	**33.18%**
Vie saine	14.62%
Eau, assainissement & logement	3.29%
Education & émancipation économique	7.96%
Sécurité & connectivité	7.31%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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

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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques

environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Hca Healthcare Inc	Santé	4.21%	Etats-Unis d'Amérique
Brown & Brown Inc	Finance	3.95%	Etats-Unis d'Amérique
Investor Ab-B Shs	Finance	3.87%	Suède
Berkshire Hathaway Inc-Cl B	Finance	3.69%	Etats-Unis d'Amérique
Walmart Inc	Produits de consommation	3.56%	Etats-Unis d'Amérique
Alphabet Inc-Cl A	Services de communication	3.19%	Etats-Unis d'Amérique
Wr Berkley Corp	Finance	3.12%	Etats-Unis d'Amérique
Cie Financiere Richemo-A Reg	Consommation discrétionnaire	3.08%	Suisse
Meta Platforms Inc-Class A	Services de communication	3.06%	Etats-Unis d'Amérique
Oracle Corp	Technologie de l'information	2.99%	Etats-Unis d'Amérique
Keyence Corp	Technologie de l'information	2.83%	Japon
Dell Technologies -C	Technologie de l'information	2.80%	Etats-Unis d'Amérique
Industria De Diseno Textil	Consommation discrétionnaire	2.79%	Espagne
Hermes International	Consommation discrétionnaire	2.62%	France
Workday Inc-Class A	Technologie de l'information	2.43%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

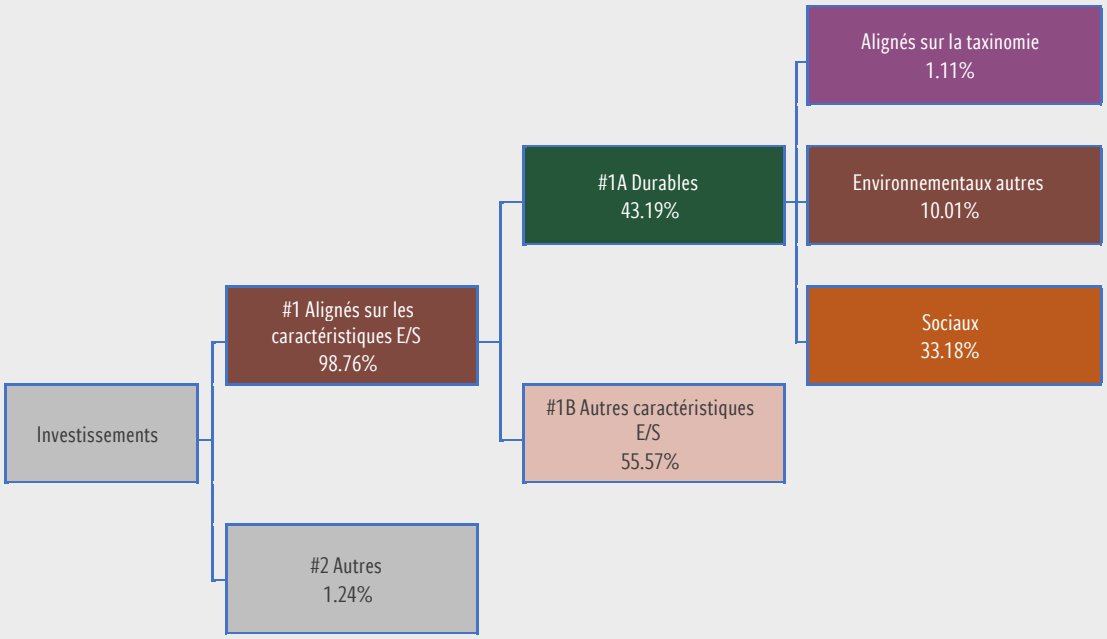
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

43.19%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 98.76% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 1.24% dans Autres (#2 Autres). 43.19% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98.76%	98.53%	98.32%
#2 Autres	1.24%	1.47%	1.68%
#1A Durables	43.19%	43.45%	48.83%
#1B Autres caractéristiques E/S	55.57%	55.08%	49.49%
Alignés sur la taxinomie	1.11%	0.60%	0.44%
Environnementaux autres	10.01%	5.16%	3.48%
Sociaux	33.18%	38.29%	45.35%

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

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Technologie de l'information	Logiciels & Services	14.90%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables & Habillement	11.55%
Finance	Services financiers	11.13%
Services de communication	Médias & Divertissement	8.78%
Finance	Assurances	8.16%
Santé	Equipements & Services de soins de santé	7.94%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique	7.56%
Industrie	Biens d'équipement	5.77%
Produits de consommation	Alimentation, Boissons & Tabac	4.13%
Produits de consommation	Distribution & Vente au détail Produits de consommation	3.56%
Produits de consommation	Produits ménagers & de la Personne	3.36%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire	2.79%
Industrie	Services commerciaux & professionnels	2.40%
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	2.22%
Finance	Banques	2.14%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	1.81%
Consommation discrétionnaire	Automobile & Composants	0.56%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.84%	1.86%	0.41%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.06%	0.02%
La transition vers une économie circulaire	0.29%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie	1.11%	1.84%	0.41%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[18]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[18] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

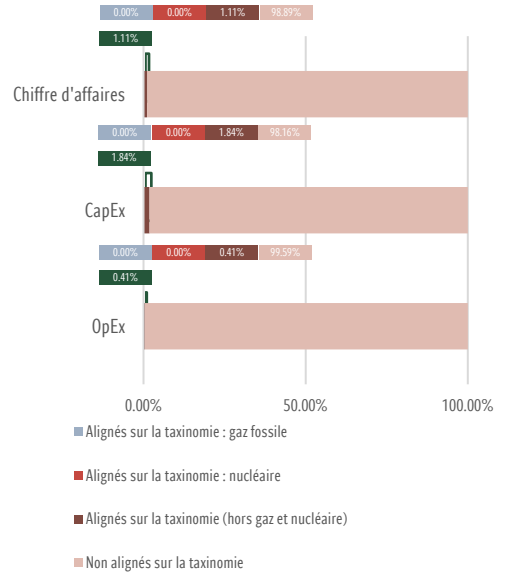
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

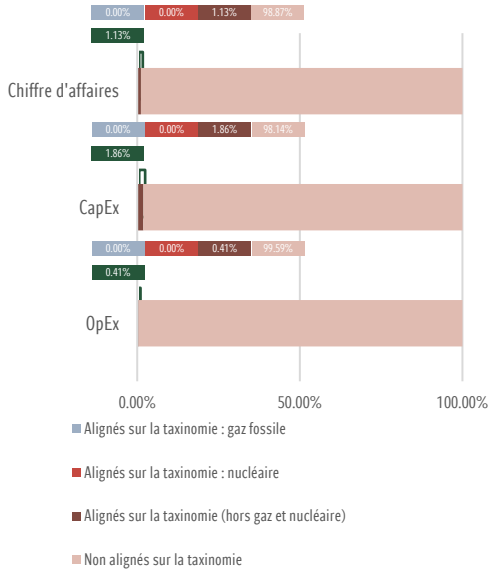
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 98.76% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 1.00%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	1.11%	0.60%	0.44%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

10.01%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

33.18%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 11 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - Emerging Markets
Identifiant d'entité juridique : 549300AIDBFR45UK7K91

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __%**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36.25% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice MSCI Emerging Markets 10/40 a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 7.81 contre 7.73 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 10, 10 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.88	3.02
Armement	0.02	0.64
Autres activités controversées	0.33	0.88
Eligible:	98.08	100.00
Couvert:	97.72	99.57

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires,*

composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 87 assemblées générales sur 87 assemblées avec vote (100.00%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 37.93% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 2 résolutions de la direction sur 2 et pour 0 résolutions d'actionnaires sur 2.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 17 entreprises sur 41 des objectifs d'engagement, dont 13 concernaient des questions environnementales, 11 des questions sociales et 17 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.81 Score ESG de l'Indice de référence: 7.73	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.86 Score ESG de l'Indice de référence: 7.67	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.67 Score ESG de l'Indice de référence: 7.52	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.88%	0.02%	0.33%	98.08%	97.72%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	3.02%	0.64%	0.88%	100.00%	99.57%	
2024	Fonds	2.01%	0.07%	0.04%	96.93%	98.57%	
2024	Indice de référence	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	99.94%	
2023	Fonds	1.53%	0.01%	0.03%	98.15%	98.34%	
2023	Indice de référence	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	99.73%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	87	82	78
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	87	82	80
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	37.93%	43.90%	42.50%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	2	1	0
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	2	0	0
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	2	0	0
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	0	0	0
Engagement (***)	17	17	22

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**21.37%**
Décarbonation	4.27%
Efficacité & circularité	17.10%
Gestion du capital naturel	0.00%
Sociaux	**14.88%**
Vie saine	1.85%
Eau, assainissement & logement	1.72%
Education & émancipation économique	7.23%
Sécurité & connectivité	4.08%

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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

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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences.

Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufac	Technologie de l'information	8.88%	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Services de communication	6.61%	Chine
Alibaba Group Holding Ltd	Consommation discrétionnaire	3.48%	Hong Kong
Hdfc Bank Limited	Finance	3.18%	Inde
Icici Bank Ltd	Finance	2.96%	Inde
Sk Hynix Inc	Technologie de l'information	2.33%	Corée du Sud
Mediatek Inc	Technologie de l'information	2.29%	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Technologie de l'information	2.06%	Corée du Sud
Trip.Com Group Ltd	Consommation discrétionnaire	2.06%	Singapour
Wiwynn Corp	Technologie de l'information	1.86%	Taiwan
Grupo Mexico Sab De Cv-Ser B	Matériaux	1.81%	Mexique
Max Financial Services Ltd	Finance	1.71%	Inde
Bank Mandiri Persero Tbk Pt	Finance	1.53%	Indonésie
Weichai Power Co Ltd-H	Industrie	1.49%	Chine
Byd Co Ltd-H	Consommation discrétionnaire	1.46%	Chine

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

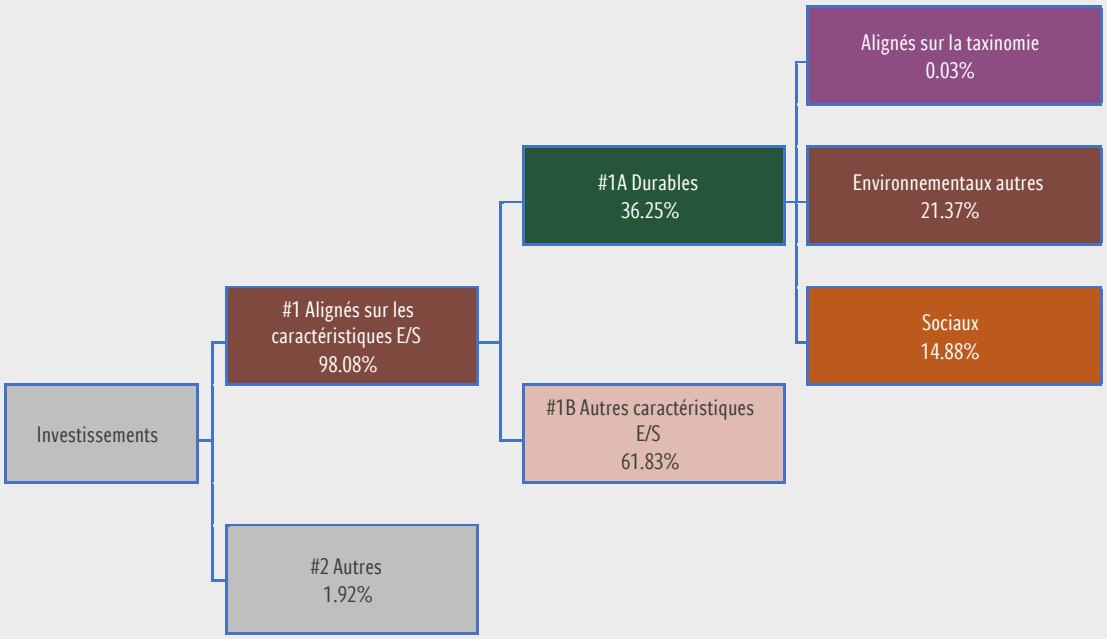
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

36.25%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 98.08% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 1.92% dans Autres (#2 Autres). 36.25% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98.08%	96.93%	98.15%
#2 Autres	1.92%	3.07%	1.85%
#1A Durables	36.25%	32.57%	34.56%
#1B Autres caractéristiques E/S	61.83%	64.36%	63.59%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.03%	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	21.37%	15.50%	15.28%
Sociaux	14.88%	17.07%	19.28%

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

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	Niveau sectoriel 4	% d'actifs
Finance	Banques		19.61%
Technologie de l'information	Semi-conducteurs & Equipements de semi-conducteurs		14.17%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire		7.06%
Services de communication	Médias & Divertissement		6.88%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique		6.81%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation		6.35%
Industrie	Biens d'équipement		5.51%
Technologie de l'information	Logiciels & Services		4.57%
Matériaux	Matériaux		3.89%
Consommation discrétionnaire	Automobile & Composants		3.85%
Finance	Assurances		3.11%
Services de communication	Services de télécommunication		2.53%
Produits de consommation	Alimentation, Boissons & Tabac		2.53%
Immobilier	Gestion & Développement d'immobilier		1.66%
Produits de consommation	Distribution & Vente au détail Produits de consommation		1.62%
Industrie	Transports		1.46%
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie		1.32%
Énergie	Énergie	Pétrole & Gaz intégrés	1.32%
Produits de consommation	Produits ménagers & de la Personne		1.29%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables & Habillement		0.69%
Finance	Services financiers		0.64%
Santé	Equipements & Services de soins de santé		0.53%
Immobilier	REIT d'actions (Real Estate Investments Trusts)		0.43%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.02%	0.07%	0.01%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.06%
Alignés sur la taxinomie	0.03%	0.07%	0.07%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[19]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[19] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

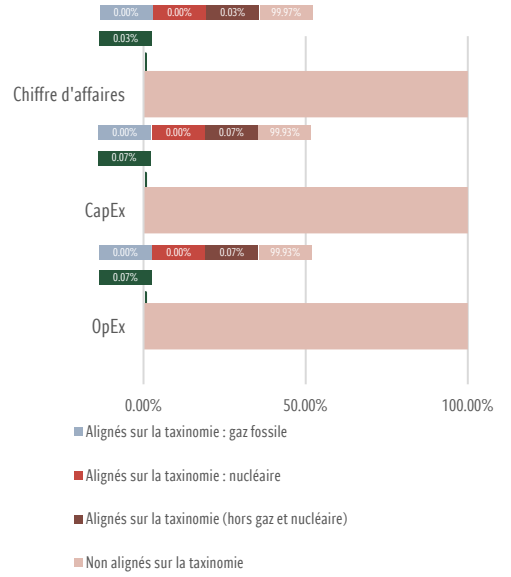
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

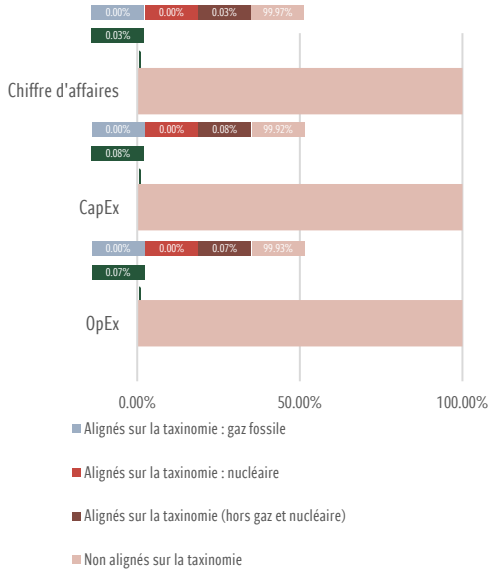
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 98.08% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 0.01%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.03%	0.00%	0.00%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

21.37%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

14.88%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 17 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - Quest Europe Sustainable Equities

Identifiant d'entité juridique : 549300NPMY49SMN5GK24

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46.05% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Best-in-class:

Le fonds a investi dans des titres d'émetteurs à faible risque en matière de durabilité tout en évitant ceux à haut risque en matière de durabilité, en réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20%. L'indice MSCI Europe a été utilisé pour mesurer la réduction de l'univers; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Intensité carbone:

Le fonds a une intensité carbone inférieure à celle de l'univers d'investissement.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en place depuis février 2025 des exclusions plus strictes liées aux critères d'exclusion des indices de référence «accord de Paris» de l'UE (PAB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

46.05%

- **Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG**

Le fonds a réduit son univers d'investissement en supprimant au moins 20% des émetteurs présentant les risques les plus élevés en matière de durabilité et/ou des principales incidences négatives sur la société ou l'environnement.

Les risques de durabilité sont des risques ou des conditions liés à l'ESG qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur des investissements s'ils devaient se concrétiser. Les risques de durabilité incluaient, sans toutefois s'y limiter, le risque lié à la transition climatique, le risque climatique physique, le risque environnemental, le risque social, le risque de gouvernance. Des réexamens et des contrôles de risque périodiques sont instaurés pour un suivi de la mise en œuvre.

Les principales incidences négatives sont des effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par, ou directement liés aux décisions et conseils en matière d'investissement. Ces principales incidences négatives incluaient, entre autres, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités

controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.00	3.19
Armement	0.04	2.02
Autres activités controversées	1.26	2.44
Eligible:	99.67	100.00
Couvert:	99.44	99.89

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 59 assemblées générales sur 61 assemblées avec vote (96.72%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 44.26% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 16 résolutions de la direction sur 16 et pour 0 résolutions d'actionnaires sur 6.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 15 entreprises sur 20 des objectifs d'engagement, dont 12 concernaient des questions environnementales, 2 des questions sociales et 6 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	46.05%	40.00%
2025	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	45.69%	30.00%
2024	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	41.49%	5.00%
2023	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.00%	0.04%	1.26%	99.67%	99.44%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	3.19%	2.02%	2.44%	100.00%	99.89%	
2024	Fonds	0.00%	0.04%	0.00%	99.80%	100.00%	
2024	Indice de référence	3.86%	1.30%	1.46%	100.00%	99.95%	
2023	Fonds	0.00%	0.02%	0.01%	99.66%	100.00%	
2023	Indice de référence	4.60%	0.98%	1.89%	100.00%	99.97%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	59	62	60
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	61	63	61
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	44.26%	33.33%	36.07%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	16	22	18
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	16	22	18
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	6	6	6
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	0	1	1
Engagement (***)	15	11	14

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**4.88%**
Décarbonation	1.16%
Efficacité & circularité	3.73%
Gestion du capital naturel	0.00%
Sociaux	**41.16%**
Vie saine	20.00%
Eau, assainissement & logement	4.04%
Education & émancipation économique	15.70%
Sécurité & connectivité	1.43%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

Les **principales incidences négatives** correspondent aux

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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



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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Novartis Ag-Reg	Santé	4.27%	Suisse
Hsbc Holdings Plc	Finance	4.20%	Royaume-Uni
Sanofi	Santé	3.25%	France
Zurich Insurance Group Ag	Finance	3.23%	Suisse
Relx Plc	Industrie	3.10%	Royaume-Uni
Axa Sa	Finance	3.09%	France
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Finance	3.02%	Espagne
3i Group Plc	Finance	2.73%	Royaume-Uni
Koninklijke Ahold Delhaize N	Produits de consommation	2.70%	Pays-Bas
Industria De Diseno Textil	Consommation discrétionnaire	2.61%	Espagne
L'oreal	Produits de consommation	2.59%	France
Dnb Bank Asa	Finance	2.52%	Norvège
Roche Holding Ag-Genusschein	Santé	2.50%	Suisse
Next Plc	Consommation discrétionnaire	2.44%	Royaume-Uni
Generali	Finance	2.31%	Italie

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

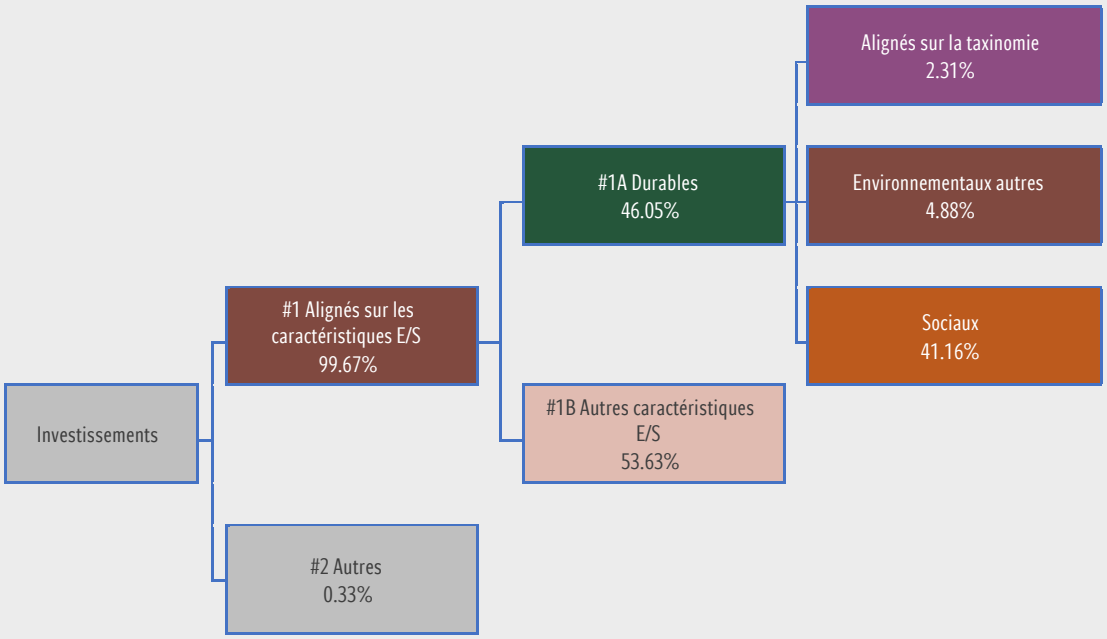
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

46.05%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 99.67% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 0.33% dans Autres (#2 Autres). 46.05% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	99.67%	99.80%	99.66%
#2 Autres	0.33%	0.20%	0.34%
#1A Durables	46.05%	45.69%	41.49%
#1B Autres caractéristiques E/S	53.63%	54.12%	58.17%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	2.31%	1.57%	1.31%
Environnementaux autres	4.88%	4.78%	3.70%
Sociaux	41.16%	40.91%	37.79%

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

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	16.77%
Industrie	Biens d'équipement	12.13%
Finance	Banques	12.13%
Finance	Assurances	11.15%
Produits de consommation	Produits ménagers & de la Personne	7.31%
Industrie	Services commerciaux & professionnels	5.81%
Produits de consommation	Distribution & Vente au détail Produits de consommation	5.69%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire	5.07%
Produits de consommation	Alimentation, Boissons & Tabac	4.14%
Technologie de l'information	Logiciels & Services	3.79%
Finance	Services financiers	2.95%
Technologie de l'information	Semi-conducteurs & Equipements de semi-conducteurs	2.58%
Services de communication	Médias & Divertissement	2.27%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	1.71%
Consommation discrétionnaire	Automobile & Composants	1.59%
Industrie	Transports	1.32%
Immobilier	REIT d'actions (Real Estate Investments Trusts)	1.14%
Services de communication	Services de télécommunication	1.14%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables & Habillement	0.99%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	1.97%	2.59%	1.79%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.15%	0.00%
La transition vers une économie circulaire	0.35%	0.05%	0.13%
Alignés sur la taxinomie	2.31%	2.64%	1.99%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[20]

☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[20] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

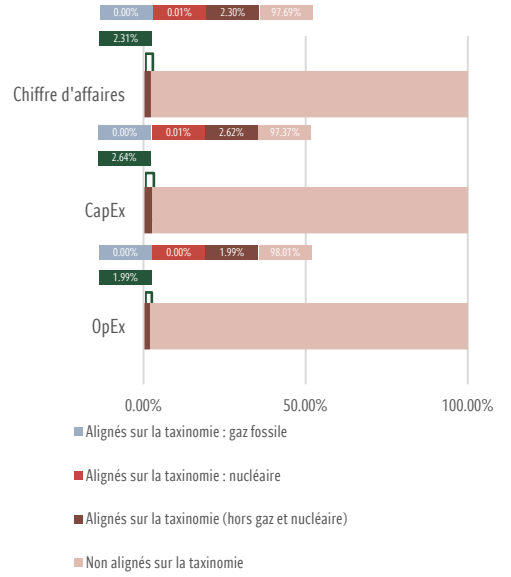
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

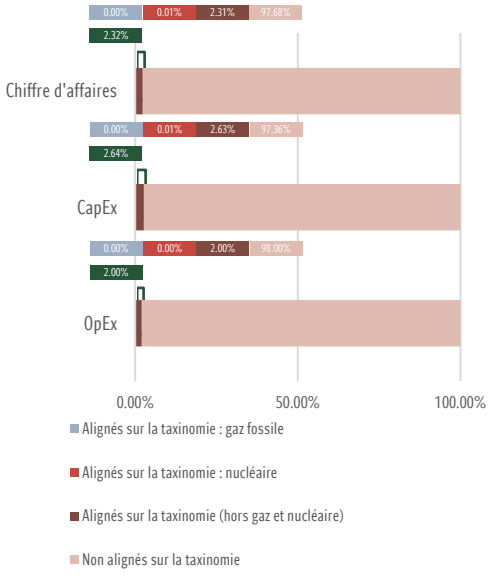
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 99.67% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.03%

Des activités habilitantes: 1.85%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	2.31%	1.57%	1.31%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

4.88%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

41.16%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions obligatoires pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 15 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - Digital

Identifiant d'entité juridique : 549300JWHWRPWRFUMF97

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41.30% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice MSCI AC World a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en place depuis mai 2025 des exclusions plus strictes liées aux critères d'exclusion des indices de référence «accord de Paris» de l'UE (PAB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

En outre, la stratégie appliquait des limites d'exclusion plus strictes basées sur des directives internes.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

41.30%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de -0.29 contre -0.36 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de -2 à 0, 0 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.00	2.86
Armement	0.07	1.10
Autres activités controversées	0.05	1.22
Eligible:	95.93	100.00
Couvert:	99.99	99.94

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 47 assemblées générales sur 47 assemblées avec vote (100.00%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 68.09% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 0 résolutions de la direction sur 0 et pour 26 résolutions d'actionnaires sur 39.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 13 entreprises sur 29 des objectifs d'engagement, dont 3 concernaient des questions environnementales, 12 des questions sociales et 14 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	41.30%	10.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: -0.29 Score ESG de l'Indice de référence: -0.36	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	44.82%	10.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: -0.31 Score ESG de l'Indice de référence: -0.37	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	40.17%	0.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: -0.32 Score ESG de l'Indice de référence: -0.40	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.00%	0.07%	0.05%	95.93%	99.99%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	0.00%	0.10%	0.00%	96.52%	100.00%	
2024	Indice de référence	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.00%	0.05%	0.00%	99.12%	100.00%	
2023	Indice de référence	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	47	35	36
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	47	35	36
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	68.09%	60.00%	69.44%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	0	0	0
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	0	0	0
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	39	51	56
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	26	36	43
Engagement (***)	13	10	11

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**20.86%**
Décarbonation	0.00%
Efficacité & circularité	20.86%
Gestion du capital naturel	0.00%
Sociaux	**20.44%**
Vie saine	0.00%
Eau, assainissement & logement	0.21%
Education & émancipation économique	9.79%
Sécurité & connectivité	10.43%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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

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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques

environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Amazon.Com Inc	Consommation discrétionnaire	7.06%	Etats-Unis d'Amérique
Meta Platforms Inc-Class A	Services de communication	6.98%	Etats-Unis d'Amérique
Microsoft Corp	Technologie de l'information	6.11%	Etats-Unis d'Amérique
Alphabet Inc-Cl A	Services de communication	5.94%	Etats-Unis d'Amérique
Nvidia Corp	Technologie de l'information	5.19%	Etats-Unis d'Amérique
Taiwan Semiconductor Manufac	Technologie de l'information	4.31%	Taiwan
Netflix Inc	Services de communication	4.01%	Etats-Unis d'Amérique
Uber Technologies Inc	Industrie	2.94%	Etats-Unis d'Amérique
Intuit Inc	Technologie de l'information	2.73%	Etats-Unis d'Amérique
Visa Inc-Class A Shares	Finance	2.36%	Etats-Unis d'Amérique
Sap Se	Technologie de l'information	2.24%	Allemagne
Booking Holdings Inc	Consommation discrétionnaire	2.11%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

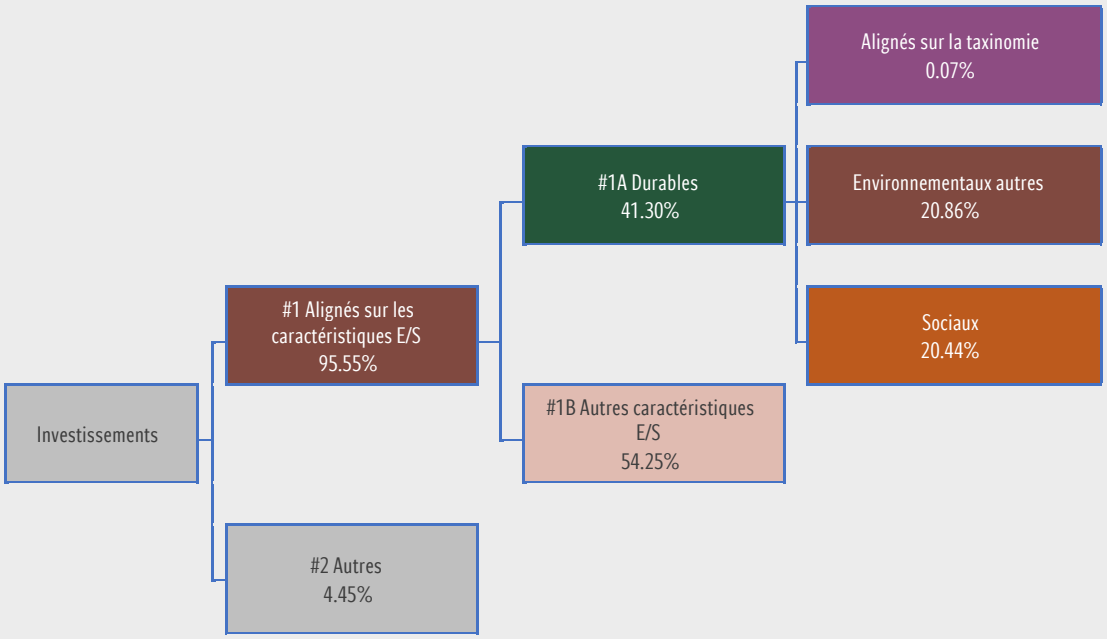
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

41.30%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 95.55% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 4.45% dans Autres (#2 Autres). 41.30% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	95.55%	96.81%	96.84%
#2 Autres	4.45%	3.19%	3.16%
#1A Durables	41.30%	44.82%	40.17%
#1B Autres caractéristiques E/S	54.25%	51.99%	56.67%
Alignés sur la taxinomie	0.07%	0.10%	0.05%
Environnementaux autres	20.86%	29.52%	11.14%
Sociaux	20.44%	15.30%	29.02%

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

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Technologie de l'information	Logiciels & Services	38.96%
Services de communication	Médias & Divertissement	22.56%
Technologie de l'information	Semi-conducteurs & Equipements de semi-conducteurs	14.59%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire	9.16%
Finance	Services financiers	3.57%
Industrie	Transports	2.94%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	2.83%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique	0.45%
Finance	Banques	0.26%
Immobilier	Gestion & Développement d'immobilier	0.21%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.07%	0.15%	0.03%
Alignés sur la taxinomie	0.07%	0.14%	0.03%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[21]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[21] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

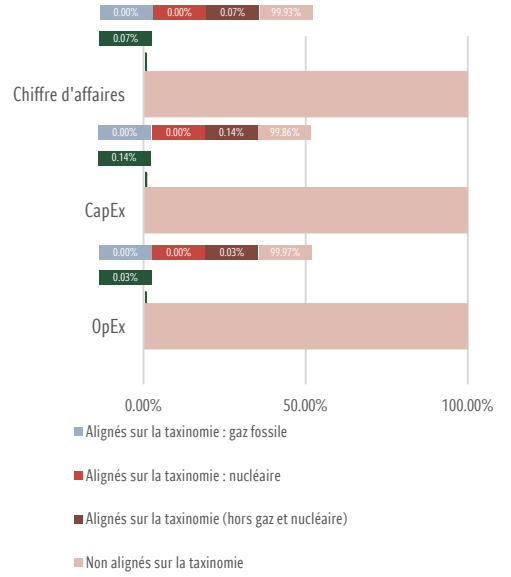
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

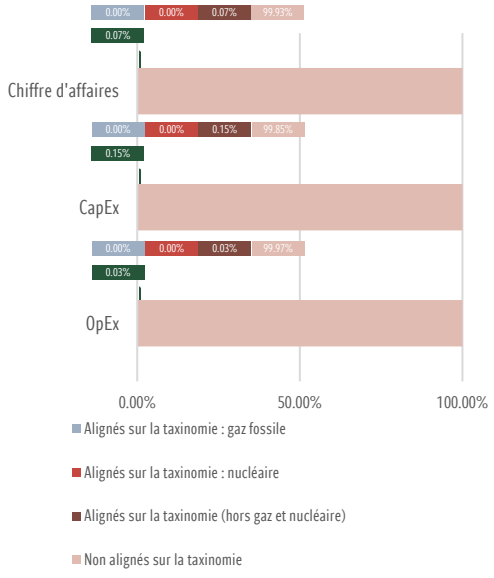
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 95.55% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 0.07%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.07%	0.10%	0.05%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

20.86%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

20.44%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production non conventionnelle de pétrole et de gaz, les contrats militaires pour les armes et les armes légères, les produits du tabac, les jeux d'argent et la production de divertissements pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 13 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025
Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Biotech

Identifiant d'entité juridique : 549300HEJK1QY30BWK41

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

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

☒ **Oui**	☐ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 97.63%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact social positif en investissant au moins deux tiers du total de son actif/de son patrimoine dans des entreprises qui soutiennent la santé des personnes par une capacité d'innovation élevée. De meilleures thérapies peuvent apporter une véritable valeur aux patients comme aux systèmes de santé. Ces entreprises répondent à d'importants besoins médicaux non satisfaits et réduisent les pressions sur les budgets de santé en réduisant le nombre des admissions à l'hôpital ou en facilitant la gestion des symptômes.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie les nouveaux mécanismes d'action permettant de guérir ou de gérer des maladies précédemment difficiles à traiter, des plateformes technologiques, des outils de recherche et des services dans la chaîne de valeur des biotechnologies ainsi que l'amélioration des thérapies ou médicaments, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.

- Investissements durables:

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs sociaux tels que:

Environnementaux	**0.00%**
Décarbonation	0.00%
Efficacité & circularité	0.00%
Gestion du capital naturel	0.00%
Sociaux	**97.63%**
Vie saine	97.63%
Eau, assainissement & logement	0.00%
Education & émancipation économique	0.00%
Sécurité & connectivité	0.00%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en œuvre des exclusions liées aux critères de référence «transition climatique» de l'UE (CTB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-c), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission, de février 2025 à avril 2025, et les exclusions liées aux indices de référence «accord de Paris» (PAB) de l'UE, prévues à l'article 12, paragraphe 1, points a) à g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission, à partir de mai 2025. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

En outre, la stratégie appliquait des limites d'exclusion plus strictes basées sur des directives internes.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé méthodiquement ses droits de vote. Le fonds s'est également engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

97.63%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 0.79 contre 0.04 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de -2 à 1, 1 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement comme détaillé ci-dessous:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.00	2.86
Armement	0.00	1.10
Autres activités controversées	0.00	1.22
Eligible:	98.02	100.00
Couvert:	98.09	99.94

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 60 assemblées générales sur 60 assemblées avec vote (100.00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 75.00% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 0 résolutions de la direction sur 0 et pour 1 résolutions d'actionnaires sur 3.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 8 entreprises sur 11 des objectifs d'engagement, dont 1 concernaient des questions environnementales, 1 des questions sociales et 9 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	97.63%	80.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.79 Score ESG de l'Indice de référence: 0.04	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	98.67%	80.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.79 Score ESG de l'Indice de référence: 0.02	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	97.93%	80.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.79 Score ESG de l'Indice de référence: 0.00	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.00%	0.00%	0.00%	98.02%	98.09%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	0.00%	0.00%	0.00%	98.67%	98.87%	
2024	Indice de référence	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.00%	0.00%	0.00%	99.49%	97.57%	
2023	Indice de référence	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	60	61	62
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	60	61	62
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	75.00%	72.13%	66.13%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	0	1	1
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	0	1	1
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	3	2	3
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	1	1	3
Engagement (***)	8	12	20

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.



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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous avons eu un dialogue collaboratif avec les émetteurs afin de s'attaquer à des préoccupations ESG importantes, d'améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité, ou de s'engager sur des sujets à incidence positive afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01.10.2024 – 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Argenx Se - Adr	Santé	4.68%	Pays-Bas
Insmed Inc	Santé	4.65%	Etats-Unis d'Amérique
Gilead Sciences Inc	Santé	4.20%	Etats-Unis d'Amérique
Alnylam Pharmaceuticals Inc	Santé	3.20%	Etats-Unis d'Amérique
Regeneron Pharmaceuticals	Santé	3.15%	Etats-Unis d'Amérique
Tg Therapeutics Inc	Santé	2.86%	Etats-Unis d'Amérique
Madrigal Pharmaceuticals Inc	Santé	2.56%	Etats-Unis d'Amérique
Neurocrine Biosciences Inc	Santé	2.51%	Etats-Unis d'Amérique
United Therapeutics Corp	Santé	2.41%	Etats-Unis d'Amérique
Cytokinetics Inc	Santé	2.30%	Etats-Unis d'Amérique
Amgen Inc	Santé	2.25%	Etats-Unis d'Amérique
Bridgebio Pharma Inc	Santé	2.17%	Etats-Unis d'Amérique
Soleno Therapeutics Inc	Santé	1.96%	Etats-Unis d'Amérique
Vaxcyte Inc	Santé	1.92%	Etats-Unis d'Amérique
Viking Therapeutics Inc	Santé	1.84%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

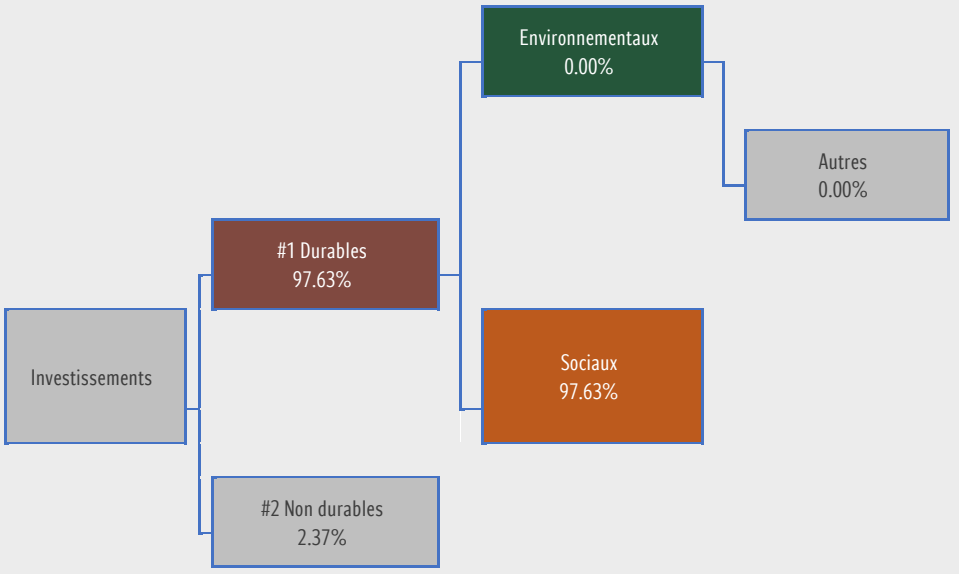
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

97.63%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds a alloué 97.63% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 2.37% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 0.00% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 97.63% à des objectifs sociaux.



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Durables	97.63%	98.67%	97.93%
#2 Non durables	2.37%	1.33%	2.07%
Environnementaux	0.00%	0.00%	0.00%
Sociaux	97.63%	98.67%	97.93%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%
Autres	0.00%	0.00%	0.00%

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

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	97.41%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[22]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[22] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

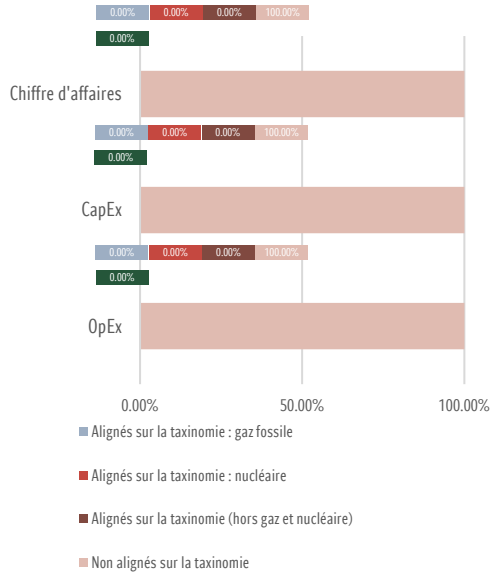
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

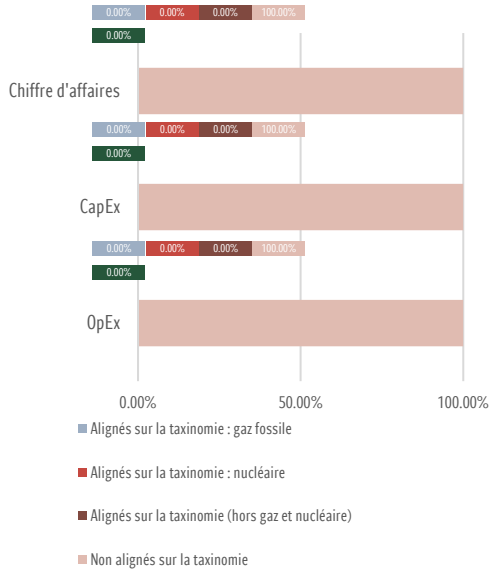
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 97.63% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

0.00%

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

97.63%

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

Les investissements «non durables» du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que les nouveaux mécanismes d'action offrant des traitements potentiels ou la prise en charge de maladies auparavant difficiles à traiter, les plateformes technologiques, les outils et services de recherche dans la chaîne de valeur de la biotechnologie, ainsi que l'amélioration des thérapies ou des médicaments et d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
    - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
    - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, les armements militaires, les produits et services liés aux armes, les armes légères, les boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissement pour adultes, les opérations de jeux d'argent et les équipements spécialisés, le développement et la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production et la vente au détail de pesticides, et la production et la distribution d'huile de palme. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les secteurs exclus et les seuils d'exclusion.
    - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 8 entreprises au 30.09.2025.

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

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - Premium Brands

Identifiant d'entité juridique : 54930083TCJNE9IFFU75

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33.09% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice MSCI AC World a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en place depuis mai 2025 des exclusions plus strictes liées aux critères d'exclusion des indices de référence «accord de Paris» de l'UE (PAB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

En outre, la stratégie appliquait des limites d'exclusion plus strictes basées sur des directives internes.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

33.09%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de -0.29 contre -0.36 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de -2 à 0, 0 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.00	2.86
Armement	0.05	1.10
Autres activités controversées	1.94	1.22
Eligible:	98.79	100.00
Couvert:	99.87	99.94

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 40 assemblées générales sur 41 assemblées avec vote (97.56%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 63.41% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 5 résolutions de la direction sur 5 et pour 2 résolutions d'actionnaires sur 17.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 10 entreprises sur 16 des objectifs d'engagement, dont 11 concernaient des questions environnementales et 5 des questions sociales.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité.

Les engagements incluent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	33.09%	10.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: -0.29 Score ESG de l'Indice de référence: -0.36	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	25.28%	10.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: -0.32 Score ESG de l'Indice de référence: -0.37	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	24.93%	0.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: -0.32 Score ESG de l'Indice de référence: -0.40	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.00%	0.05%	1.94%	98.79%	99.87%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	0.00%	0.04%	0.15%	98.15%	99.19%	
2024	Indice de référence	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.00%	0.05%	0.17%	99.40%	100.00%	
2023	Indice de référence	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	40	36	37
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	41	36	38
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	63.41%	61.11%	55.26%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	5	4	4
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	5	4	4
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	17	23	12
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	2	12	6
Engagement (***)	10	10	10

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**0.68%**
Décarbonation	0.68%
Efficacité & circularité	0.00%
Gestion du capital naturel	0.00%
Sociaux	**32.41%**
Vie saine	24.26%
Eau, assainissement & logement	0.96%
Education & émancipation économique	7.19%
Sécurité & connectivité	0.00%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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



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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la

non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
American Express Co	Finance	4.91%	Etats-Unis d'Amérique
Hermes International	Consommation discrétionnaire	4.70%	France
Cie Financiere Richemo-A Reg	Consommation discrétionnaire	4.59%	Suisse
Visa Inc-Class A Shares	Finance	4.58%	Etats-Unis d'Amérique
Ferrari Nv	Consommation discrétionnaire	4.49%	Italie
Adidas Ag	Consommation discrétionnaire	4.45%	Allemagne
Essilorluxottica	Santé	4.40%	France
Hilton Worldwide Holdings In	Consommation discrétionnaire	4.19%	Etats-Unis d'Amérique
Accor Sa	Consommation discrétionnaire	3.92%	France
L'oreal	Produits de consommation	3.43%	France
Apple Inc	Technologie de l'information	3.37%	Etats-Unis d'Amérique
Galderma Group Ag	Santé	3.08%	Suisse

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

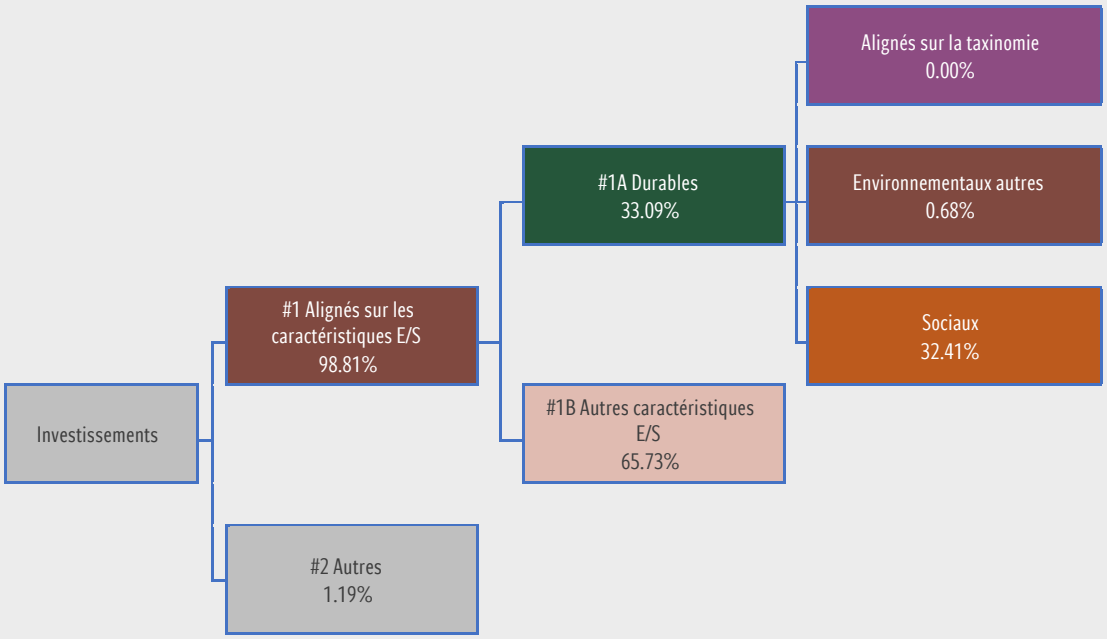
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

33.09%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 98.81% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 1.19% dans Autres (#2 Autres). 33.09% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables. Le fonds a été aligné sur la Taxinomie de l'UE sur la base des CapEx et OpEx.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98.81%	98.19%	98.07%
#2 Autres	1.19%	1.81%	1.93%
#1A Durables	33.09%	25.28%	24.93%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1B Autres caractéristiques E/S	65.73%	72.91%	73.14%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	0.68%	1.81%	2.36%
Sociaux	32.41%	23.46%	22.57%

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

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables & Habillement	40.20%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	16.30%
Finance	Services financiers	12.10%
Produits de consommation	Alimentation, Boissons & Tabac	5.40%
Consommation discrétionnaire	Automobile & Composants	5.16%
Produits de consommation	Produits ménagers & de la Personne	4.77%
Santé	Equipements & Services de soins de santé	4.40%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique	3.37%
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	3.08%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire	3.01%
Produits de consommation	Distribution & Vente au détail Produits de consommation	1.02%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	2.28%	0.27%
Adaptation au changement climatique	0.07%	0.00%
Alignés sur la taxinomie	2.25%	0.27%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Le fonds a été aligné sur la Taxinomie de l'UE sur la base des CapEx et OpEx.

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[23]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[23] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

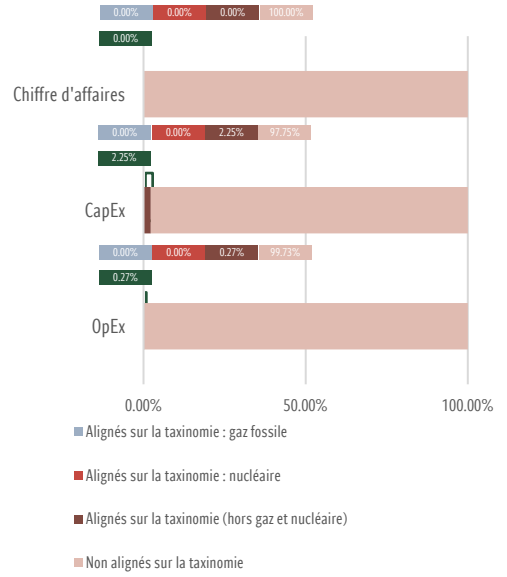
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

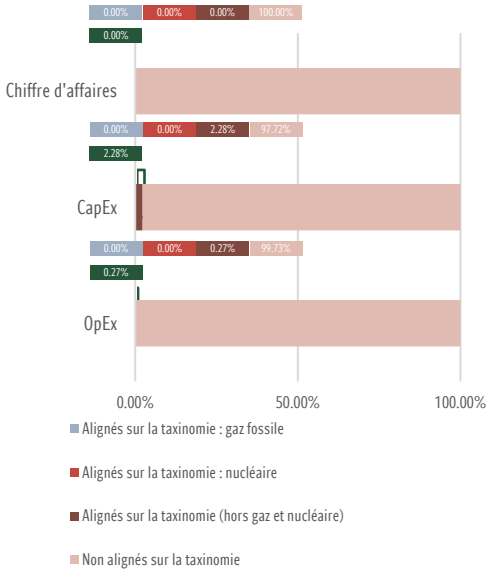
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 98.81% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan

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

0.68%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

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

32.41%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production non conventionnelle de pétrole et de gaz, les contrats militaires pour les armes et les armes légères, les produits du tabac, les jeux d'argent et la production de divertissements pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 10 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025
Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Water

Identifiant d'entité juridique : 54930075OVPZP6MC4674

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

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

☒ Oui	☐ Non
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 33.12%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 66.01%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact environnemental et/ou social positif en investissant au moins deux tiers du total de son actif/de son patrimoine dans des entreprises actives dans le secteur de l'eau et qui apportent des solutions aux problèmes liés à l'eau dans le monde entier. Le fonds ciblait les entreprises qui fournissent des technologies visant à améliorer la qualité de l'eau, à optimiser l'efficacité hydrique ou à augmenter le nombre de ménages raccordés aux services d'approvisionnement en eau.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investit principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, la production d'eau, le conditionnement et la désalinisation de l'eau, les fournisseurs d'eau, le transport et la distribution, la collecte et le traitement des eaux usées, des eaux d'égout et des déchets solides, liquides et chimiques, les centrales de traitement des eaux usées et la fourniture d'équipement, la consultance et les services d'ingénierie dans le domaine de l'eau, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.

Les entreprises ciblées dans le secteur aérien comprennent celles chargées de contrôler la qualité de l'air, les fournisseurs d'équipements de filtration de l'air et les fabricants de convertisseurs catalytiques pour véhicules.

- Investissements durables:

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**33.12%**
Décarbonation	0.00%
Efficacité & circularité	33.12%
Gestion du capital naturel	0.00%
Sociaux	**66.01%**
Vie saine	12.52%
Eau, assainissement & logement	53.25%
Education & émancipation économique	0.00%
Sécurité & connectivité	0.24%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en œuvre des exclusions liées aux critères de référence «transition climatique» de l'UE (CTB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-c), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission, de février 2025 à avril 2025, et les exclusions liées aux indices de référence «accord de Paris» (PAB) de l'UE, prévues à l'article 12, paragraphe 1, points a) à g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission, à partir

de mai 2025. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

En outre, la stratégie appliquait des limites d'exclusion plus strictes basées sur des directives internes.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé méthodiquement ses droits de vote. Le fonds s'est également engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

99.14%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence après avoir retiré les 20% d'émetteurs ayant les notes ESG les plus faibles.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 0.65 contre 0.21 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque ESG plus faible. Les scores vont de -2 à 1, 1 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement comme détaillé ci-dessous:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.02	2.86
Armement	0.36	1.10
Autres activités controversées	0.02	1.22
Eligible:	99.11	100.00
Couvert:	100.00	99.94

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 48 assemblées générales sur 48 assemblées avec vote (100.00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 29.17% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 9 résolutions de la direction sur 9 et pour 2 résolutions d'actionnaires sur 2.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 21 entreprises sur 38 des objectifs d'engagement, dont 15 concernaient des questions environnementales, 3 des questions sociales et 20 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	99.14%	80.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.65 Score ESG de l'Indice de référence: 0.21	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	98.93%	80.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.61 Score ESG de l'Indice de référence: 0.18	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	98.61%	80.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.60 Score ESG de l'Indice de référence: 0.20	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.02%	0.36%	0.02%	99.11%	100.00%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	0.04%	0.19%	0.01%	98.93%	100.00%	
2024	Indice de référence	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.08%	0.12%	0.02%	99.45%	99.83%	
2023	Indice de référence	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	48	54	58
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	48	54	60
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	29.17%	46.30%	33.33%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	9	6	6
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	9	6	6
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	2	5	7
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	2	4	5
Engagement (***)	21	27	29

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.



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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous avons eu un dialogue collaboratif avec les émetteurs afin de s'attaquer à des préoccupations ESG importantes, d'améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité, ou de s'engager sur des sujets à incidence positive afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01.10.2024 – 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Republic Services Inc	Industrie	4.65%	Etats-Unis d'Amérique
Pentair Plc	Industrie	4.49%	Royaume-Uni
Xylem Inc	Industrie	4.35%	Etats-Unis d'Amérique
Ecolab Inc	Matériaux	4.12%	Etats-Unis d'Amérique
Ferguson Enterprises Inc	Industrie	4.10%	Etats-Unis d'Amérique
Core & Main Inc-Class A	Industrie	3.97%	Etats-Unis d'Amérique
Thermo Fisher Scientific Inc	Santé	3.94%	Etats-Unis d'Amérique
Parker Hannifin Corp	Industrie	3.80%	Etats-Unis d'Amérique
Waste Connections Inc	Industrie	3.75%	Canada
Cia Saneamento Basico De Sp	Services aux collectivités	3.70%	Brésil
American Water Works Co Inc	Services aux collectivités	3.37%	Etats-Unis d'Amérique
Gfl Environmental Inc-Sub Vt	Industrie	3.33%	Canada
Waste Management Inc	Industrie	3.27%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

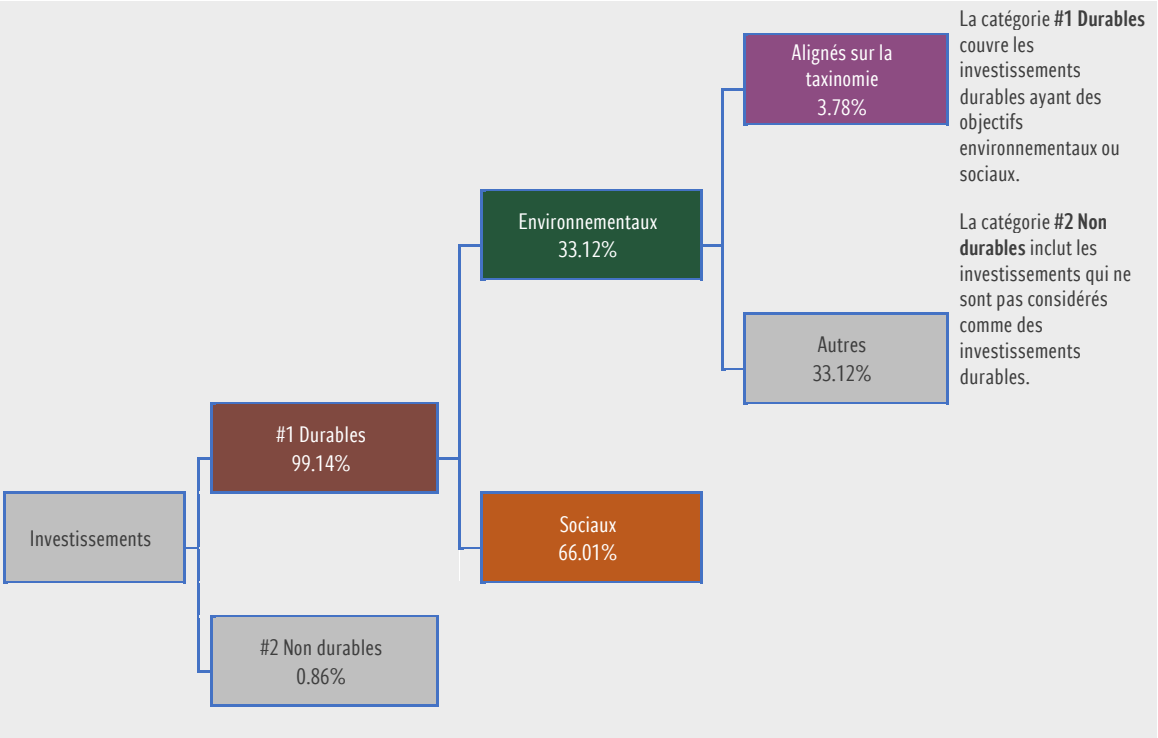
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

99.14%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds a alloué 99.14% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 0.86% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 33.12% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 66.01% à des objectifs sociaux.



- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Durables	99.14%	98.93%	98.61%
#2 Non durables	0.86%	1.07%	1.39%
Environnementaux	33.12%	30.99%	26.72%
Sociaux	66.01%	67.94%	71.90%
Alignés sur la taxinomie	3.78%	4.28%	3.31%
Autres	33.12%	30.99%	26.72%

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

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	41.72%
Industrie	Services commerciaux & professionnels	22.79%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	16.20%
Matériaux	Matériaux	8.00%
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	6.68%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique	2.01%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire	1.03%
Technologie de l'information	Logiciels & Services	0.63%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables & Habillement	0.06%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.73%	0.49%	0.41%
L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques & marines	0.05%	0.14%	0.13%
La transition vers une économie circulaire	0.25%	0.19%	0.24%
La prévention et la réduction de la pollution	0.06%	0.04%	0.04%
Alignés sur la taxinomie	3.78%	1.43%	1.19%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[24]

☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[24] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

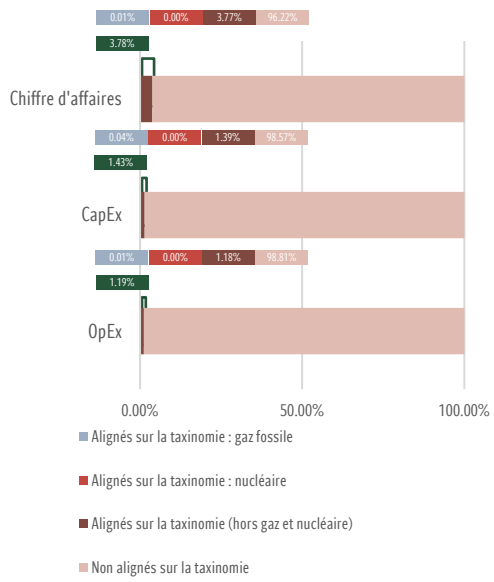
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

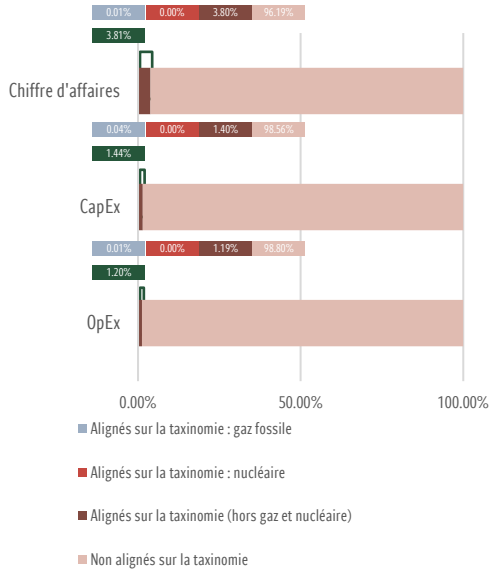
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 99.14% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.02%

Des activités habilitantes: 0.23%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	3.78%	4.28%	3.31%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

33.12%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères

critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

66.01%

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

Les investissements «non durables» du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que la production d'eau, le traitement et le dessalement de l'eau, la fourniture d'eau, le transport et la distribution, le traitement des eaux usées, des eaux d'égout et des déchets solides, liquides et chimiques, les stations d'épuration des eaux usées et la fourniture d'équipements pour le traitement de l'eau, les services de conseil et d'ingénierie ainsi que d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
    - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
    - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, les armements militaires, les produits et services liés aux armes, les armes légères, les boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissement pour adultes, les opérations de jeux d'argent et les équipements spécialisés, le développement et la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production et la vente au détail de pesticides, et la production et la distribution d'huile de palme. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les secteurs exclus et les seuils d'exclusion.
    - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence après avoir éliminé les 20% des émetteurs présentant les caractéristiques ESG les plus faibles
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 21 entreprises au 30.09.2025.

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

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice de référence n' a été désigné aux fins de la réalisation de l' objectif d' investissement durable.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - Japanese Equity Opportunities

Identifiant d'entité juridique : 549300P01KPUTAFHD235

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53.01% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice Topix a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

53.01%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 7.96 contre 7.66 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 10, 10 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.12	1.29
Armement	0.17	0.34
Autres activités controversées	0.86	1.09
Eligible:	99.61	100.00
Couvert:	100.00	99.33

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 70 assemblées générales sur 70 assemblées avec vote (100.00%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 17.14% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 0 résolutions de la direction sur 0 et pour 2 résolutions d'actionnaires sur 3.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 21 entreprises sur 39 des objectifs d'engagement, dont 10 concernaient des questions environnementales, 3 des questions sociales et 26 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	53.01%	20.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.96 Score ESG de l'Indice de référence: 7.66	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	48.33%	20.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.90 Score ESG de l'Indice de référence: 7.66	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	38.35%	0.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.81 Score ESG de l'Indice de référence: 7.62	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.12%	0.17%	0.86%	99.61%	100.00%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	1.29%	0.34%	1.09%	100.00%	99.33%	
2024	Fonds	0.02%	0.17%	0.15%	99.60%	100.00%	
2024	Indice de référence	1.44%	0.23%	0.70%	100.00%	99.18%	
2023	Fonds	0.02%	0.12%	0.09%	99.23%	100.00%	
2023	Indice de référence	1.24%	0.15%	0.68%	100.00%	98.93%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	70	73	70
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	70	73	70
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	17.14%	17.81%	20.00%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	0	0	0
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	0	0	0
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	3	5	1
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	2	4	1
Engagement (***)	21	20	15

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**24.78%**
Décarbonation	6.00%
Efficacité & circularité	18.78%
Gestion du capital naturel	0.00%
Sociaux	**28.24%**
Vie saine	12.19%
Eau, assainissement & logement	8.47%
Education & émancipation économique	5.75%
Sécurité & connectivité	1.83%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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

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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques

environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Mitsubishi Ufj Financial Gro	Finance	4.85%	Japon
Sony Group Corp	Consommation discrétionnaire	4.07%	Japon
Hitachi Ltd	Industrie	3.85%	Japon
Sumitomo Mitsui Financial Gr	Finance	3.78%	Japon
Toyota Motor Corp	Consommation discrétionnaire	3.16%	Japon
Keyence Corp	Technologie de l'information	2.71%	Japon
Orix Corp	Finance	2.31%	Japon
Recruit Holdings Co Ltd	Industrie	2.25%	Japon
Suzuki Motor Corp	Consommation discrétionnaire	2.12%	Japon
Kurita Water Industries Ltd	Industrie	1.82%	Japon
Yokogawa Electric Corp	Technologie de l'information	1.81%	Japon
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Matériaux	1.80%	Japon
Matsukiyococokara & Co	Produits de consommation	1.78%	Japon
Sompo Holdings Inc	Finance	1.73%	Japon
Fast Retailing Co Ltd	Consommation discrétionnaire	1.72%	Japon

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

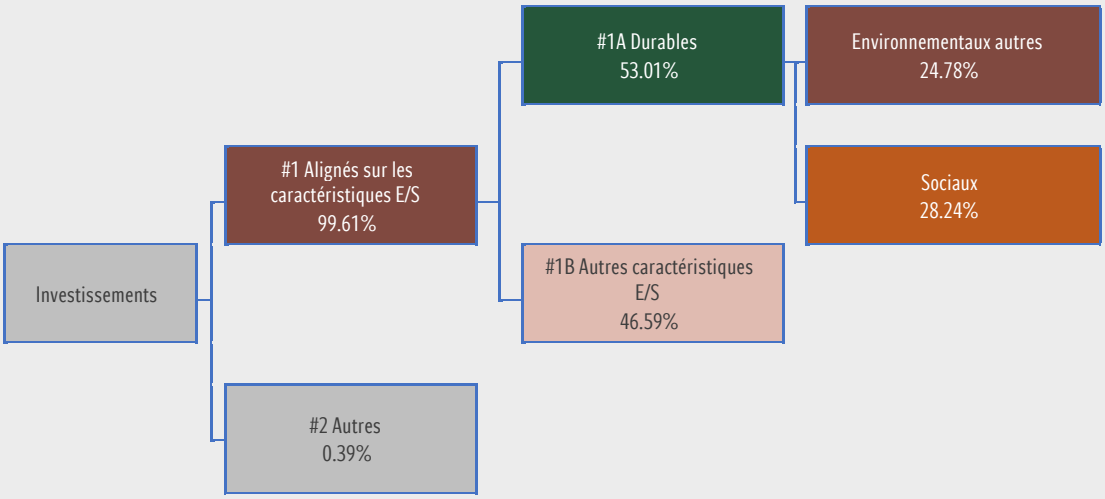
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

53.01%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 99.61% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 0.39% dans Autres (#2 Autres). 53.01% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	99.61%	99.60%	99.23%
#2 Autres	0.39%	0.40%	0.77%
#1A Durables	53.01%	48.33%	38.35%
#1B Autres caractéristiques E/S	46.59%	51.27%	60.88%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	24.78%	18.35%	14.25%
Sociaux	28.24%	29.98%	24.10%

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

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	17.34%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique	12.78%
Finance	Banques	9.88%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables & Habillement	7.75%
Consommation discrétionnaire	Automobile & Composants	6.24%
Matériaux	Matériaux	5.27%
Immobilier	Gestion & Développement d'immobilier	4.79%
Industrie	Services commerciaux & professionnels	4.46%
Santé	Equipements & Services de soins de santé	4.39%
Technologie de l'information	Logiciels & Services	4.09%
Finance	Services financiers	3.39%
Finance	Assurances	3.31%
Technologie de l'information	Semi-conducteurs & Equipements de semi-conducteurs	3.12%
Produits de consommation	Distribution & Vente au détail Produits de consommation	3.01%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire	2.87%
Produits de consommation	Alimentation, Boissons & Tabac	1.78%
Immobilier	REIT d'actions (Real Estate Investments Trusts)	1.68%
Services de communication	Médias & Divertissement	1.31%
Industrie	Transports	1.26%
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	0.88%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[25]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[25] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

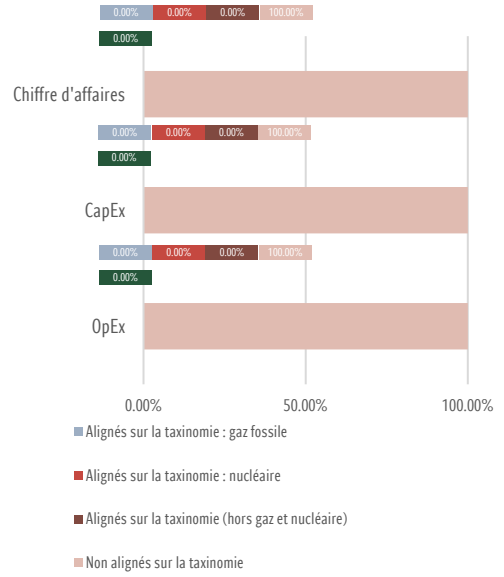
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

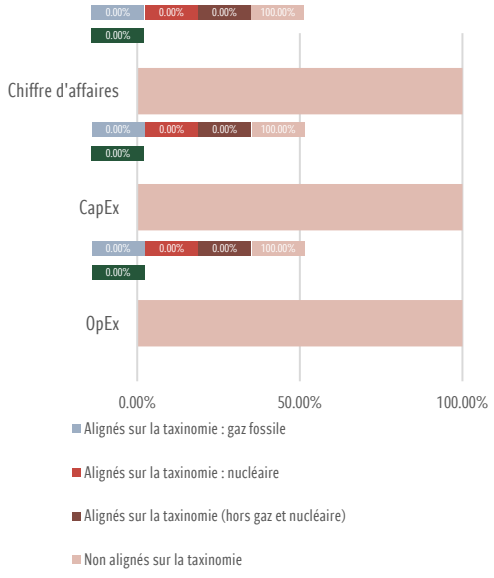
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 99.61% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan

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

24.78%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

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

28.24%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 21 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - Asian Equities Ex Japan

Identifiant d'entité juridique : 5493005Y8OIVTW5VIP56

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37.03% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice MSCI AC Asia ex Japan 10/40 a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 7.84 contre 7.79 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 10, 10 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.02	2.31
Armement	0.03	0.69
Autres activités controversées	0.35	1.03
Eligible:	97.91	100.00
Couvert:	99.76	99.98

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires,*

composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 72 assemblées générales sur 73 assemblées avec vote (98.63%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 31.51% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 0 résolutions de la direction sur 0 et pour 0 résolutions d'actionnaires sur 0.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 14 entreprises sur 35 des objectifs d'engagement, dont 12 concernaient des questions environnementales, 10 des questions sociales et 13 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.84 Score ESG de l'Indice de référence: 7.79	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.88 Score ESG de l'Indice de référence: 7.75	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.73 Score ESG de l'Indice de référence: 7.62	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.02%	0.03%	0.35%	97.91%	99.76%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.31%	0.69%	1.03%	100.00%	99.98%	
2024	Fonds	0.68%	0.09%	0.03%	97.55%	97.56%	
2024	Indice de référence	2.93%	0.49%	0.57%	100.00%	99.94%	
2023	Fonds	1.12%	0.02%	0.02%	97.02%	97.80%	
2023	Indice de référence	2.70%	0.22%	0.69%	100.00%	99.71%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	72	66	60
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	73	66	60
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	31.51%	33.33%	41.67%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	0	0	0
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	0	0	0
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	0	0	0
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	0	0	0
Engagement (***)	14	12	13

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**20.71%**
Décarbonation	3.17%
Efficacité & circularité	17.54%
Gestion du capital naturel	0.00%
Sociaux	**16.32%**
Vie saine	4.55%
Eau, assainissement & logement	0.00%
Education & émancipation économique	7.80%
Sécurité & connectivité	3.97%

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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

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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences.

Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufac	Technologie de l'information	8.68%	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Services de communication	7.44%	Chine
Icici Bank Ltd	Finance	4.21%	Inde
Hdfc Bank Limited	Finance	3.45%	Inde
Alibaba Group Holding Ltd	Consommation discrétionnaire	3.42%	Hong Kong
Samsung Electronics Co Ltd	Technologie de l'information	3.17%	Corée du Sud
Mediatek Inc	Technologie de l'information	2.49%	Taiwan
Torrent Pharmaceuticals Ltd	Santé	2.27%	Inde
Wiwynn Corp	Technologie de l'information	2.05%	Taiwan
Hong Kong Exchanges & Clear	Finance	2.01%	Hong Kong
Trip.Com Group Ltd	Consommation discrétionnaire	1.99%	Singapour
Meituan-Class B	Consommation discrétionnaire	1.93%	Chine
Max Financial Services Ltd	Finance	1.82%	Inde
Fpt Corp	Technologie de l'information	1.77%	Vietnam
Bank Mandiri Persero Tbk Pt	Finance	1.77%	Indonésie

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

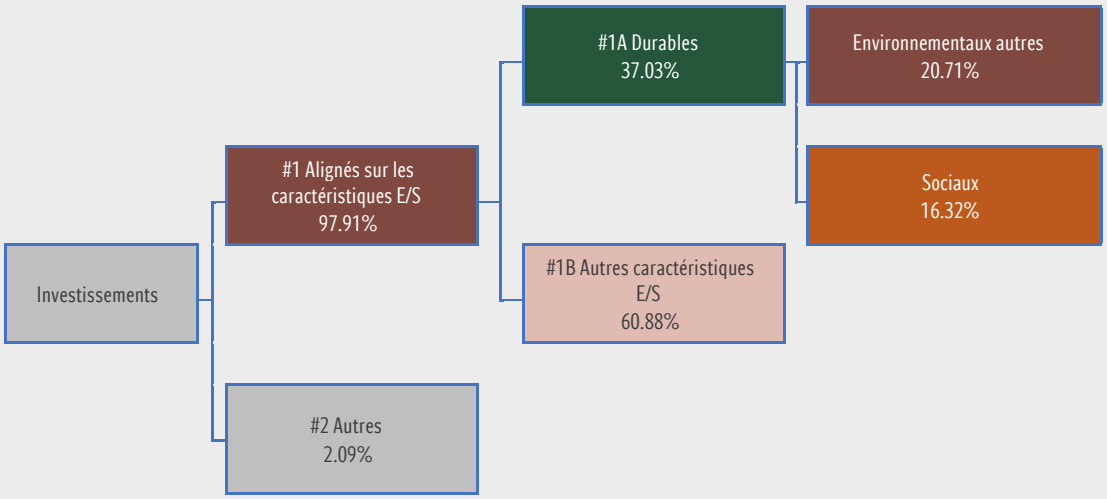
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

37.03%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 97.91% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 2.09% dans Autres (#2 Autres). 37.03% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97.91%	97.55%	97.02%
#2 Autres	2.09%	2.45%	2.98%
#1A Durables	37.03%	41.36%	41.52%
#1B Autres caractéristiques E/S	60.88%	56.20%	55.50%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	20.71%	18.31%	16.29%
Sociaux	16.32%	23.04%	25.23%

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

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Finance	Banques	17.40%

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Technologie de l'information	Semi-conducteurs & Equipements de semi-conducteurs	13.99%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique	9.62%
Services de communication	Médias & Divertissement	8.46%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	7.02%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire	6.81%
Industrie	Biens d'équipement	6.74%
Technologie de l'information	Logiciels & Services	5.53%
Consommation discrétionnaire	Automobile & Composants	3.99%
Finance	Assurances	3.59%
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	2.62%
Finance	Services financiers	2.57%
Services de communication	Services de télécommunication	1.98%
Produits de consommation	Alimentation, Boissons & Tabac	1.97%
Produits de consommation	Distribution & Vente au détail Produits de consommation	1.78%
Matériaux	Matériaux	1.67%
Produits de consommation	Produits ménagers & de la Personne	1.07%
Industrie	Transports	0.55%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables & Habillement	0.30%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[26]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[26] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

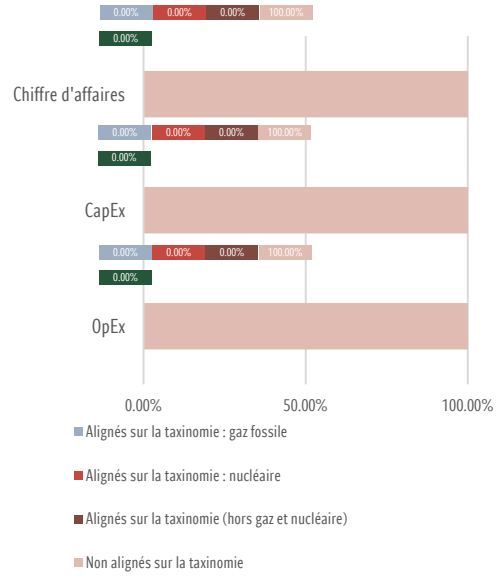
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

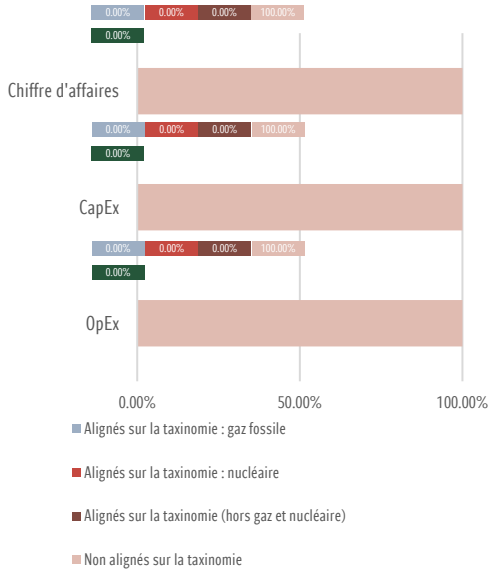
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 97.91% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan

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

20.71%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

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

16.32%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 14 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - China Equities

Identifiant d'entité juridique : 549300B58PJQP3EQCX89

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 22.01% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice MSCI China 10/40 a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 7.70 contre 7.47 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 10, 10 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.04	2.55
Armement	0.00	0.03
Autres activités controversées	0.68	1.45
Eligible:	97.92	100.00
Couvert:	98.90	99.97

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires,*

composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 69 assemblées générales sur 71 assemblées avec vote (97.18%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 36.62% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 3 résolutions de la direction sur 3 et pour 1 résolutions d'actionnaires sur 1.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 9 entreprises sur 21 des objectifs d'engagement, dont 7 concernaient des questions environnementales, 11 des questions sociales et 3 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.70 Score ESG de l'Indice de référence: 7.47	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.62 Score ESG de l'Indice de référence: 7.38	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.56 Score ESG de l'Indice de référence: 7.31	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.04%	0.00%	0.68%	97.92%	98.90%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.55%	0.03%	1.45%	100.00%	99.97%	
2024	Fonds	0.06%	0.00%	0.04%	97.69%	100.00%	
2024	Indice de référence	3.27%	0.04%	0.11%	100.00%	99.94%	
2023	Fonds	0.01%	0.00%	0.01%	98.86%	100.00%	
2023	Indice de référence	2.48%	0.04%	0.04%	100.00%	99.91%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	69	63	68
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	71	63	68
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	36.62%	44.44%	45.59%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	3	3	1
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	3	3	0
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	1	0	0
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	1	0	0
Engagement (***)	9	9	7

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**10.22%**
Décarbonation	6.82%
Efficacité & circularité	3.40%
Gestion du capital naturel	0.00%
Sociaux	**11.79%**
Vie saine	2.94%
Eau, assainissement & logement	2.91%
Education & émancipation économique	5.34%
Sécurité & connectivité	0.61%

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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

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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences.

Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Tencent Holdings Ltd	Services de communication	9.48%	Chine
Alibaba Group Holding Ltd	Consommation discrétionnaire	8.65%	Chine
China Construction Bank-H	Finance	6.03%	Chine
Xiaomi Corp-Class B	Technologie de l'information	4.85%	Chine
Meituan-Class B	Consommation discrétionnaire	4.33%	Chine
Ping An Insurance Group Co-H	Finance	4.28%	Chine
Ind & Comm Bk Of China-H	Finance	4.10%	Chine
Trip.Com Group Ltd	Consommation discrétionnaire	3.51%	Chine
Pdd Holdings Inc	Consommation discrétionnaire	3.35%	Chine
Netease Inc	Services de communication	2.89%	Chine

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

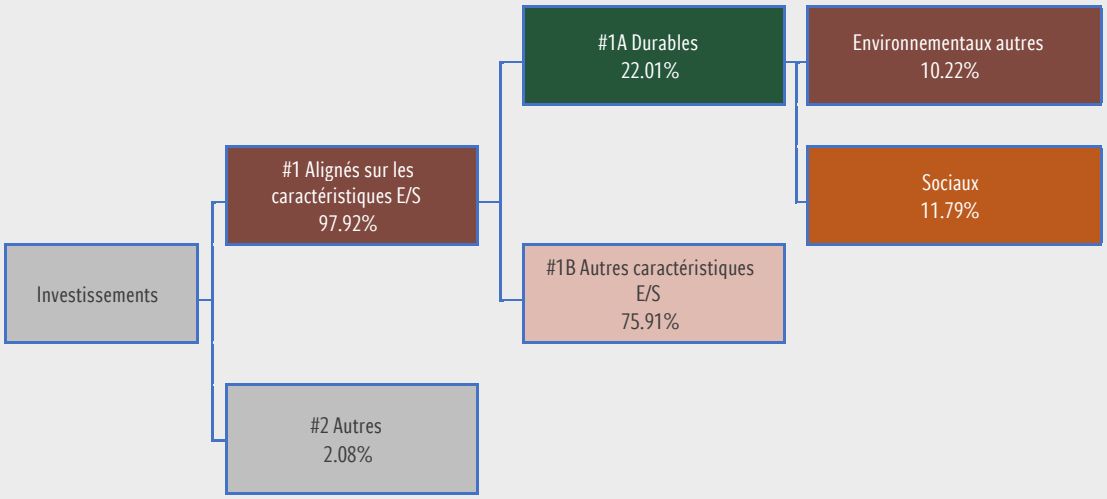
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

22.01%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 97.92% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 2.08% dans Autres (#2 Autres). 22.01% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97.92%	97.69%	98.86%
#2 Autres	2.08%	2.31%	1.14%
#1A Durables	22.01%	32.36%	36.52%
#1B Autres caractéristiques E/S	75.91%	65.33%	62.34%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	10.22%	10.91%	8.61%
Sociaux	11.79%	21.45%	27.91%

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

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire	15.40%
Services de communication	Médias & Divertissement	14.46%
Finance	Banques	13.25%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	10.01%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique	9.57%
Industrie	Biens d'équipement	6.59%
Finance	Assurances	4.28%
Consommation discrétionnaire	Automobile & Composants	4.09%
Produits de consommation	Alimentation, Boissons & Tabac	3.11%
Matériaux	Matériaux	2.38%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables & Habillement	2.19%
Immobilier	Gestion & Développement d'immobilier	2.18%
Technologie de l'information	Semi-conducteurs & Equipements de semi-conducteurs	2.09%
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	2.05%
Technologie de l'information	Logiciels & Services	1.77%
Finance	Services financiers	1.66%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1.49%
Industrie	Transports	0.77%
Santé	Equipements & Services de soins de santé	0.26%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[27]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[27] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

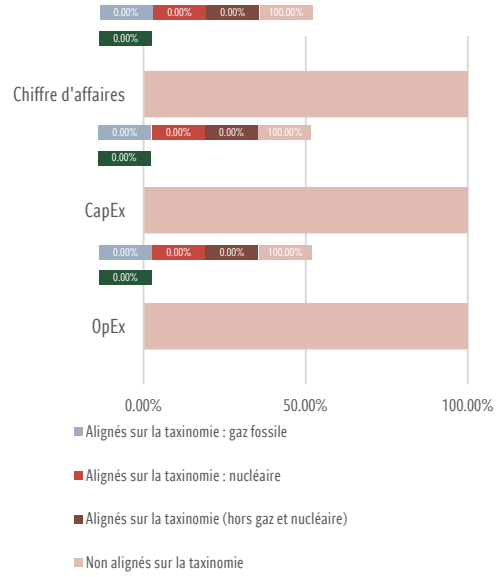
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

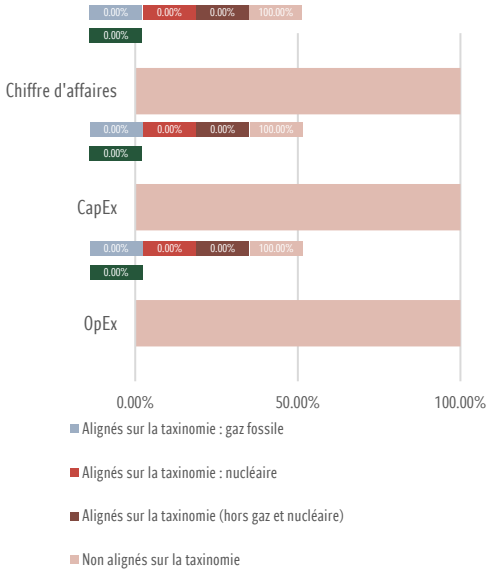
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 97.92% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan

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

10.22%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

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

11.79%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 9 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - Japanese Equity Selection

Identifiant d'entité juridique : 549300B03JBSN81XF771

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52.47% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice MSCI Japan a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

52.47%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 7.97 contre 7.76 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 10, 10 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.21	1.38
Armement	0.26	0.37
Autres activités controversées	1.30	1.25
Eligible:	99.35	100.00
Couvert:	100.00	100.00

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 34 assemblées générales sur 34 assemblées avec vote (100.00%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 32.35% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 0 résolutions de la direction sur 0 et pour 2 résolutions d'actionnaires sur 3.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 14 entreprises sur 27 des objectifs d'engagement, dont 7 concernaient des questions environnementales et 20 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	52.47%	20.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.97 Score ESG de l'Indice de référence: 7.76	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	46.21%	20.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.86 Score ESG de l'Indice de référence: 7.76	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	35.06%	0.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.79 Score ESG de l'Indice de référence: 7.73	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.21%	0.26%	1.30%	99.35%	100.00%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	1.38%	0.37%	1.25%	100.00%	100.00%	
2024	Fonds	0.03%	0.22%	0.24%	99.44%	100.00%	
2024	Indice de référence	1.45%	0.24%	0.86%	100.00%	100.00%	
2023	Fonds	0.03%	0.12%	0.15%	99.29%	100.00%	
2023	Indice de référence	1.28%	0.00%	0.00%	100.00%	100.00%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	34	36	36
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	34	36	36
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	32.35%	22.22%	27.78%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	0	0	0
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	0	0	0
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	3	5	2
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	2	4	2
Engagement (***)	14	12	12

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**26.91%**
Décarbonation	8.86%
Efficacité & circularité	18.05%
Gestion du capital naturel	0.00%
Sociaux	**25.57%**
Vie saine	11.27%
Eau, assainissement & logement	5.07%
Education & émancipation économique	8.57%
Sécurité & connectivité	0.66%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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



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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la

non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sony Group Corp	Consommation discrétionnaire	5.71%	Japon
Sumitomo Mitsui Financial Gr	Finance	5.13%	Japon
Mitsubishi Ufj Financial Gro	Finance	4.97%	Japon
Hitachi Ltd	Industrie	4.59%	Japon
Keyence Corp	Technologie de l'information	3.86%	Japon
Fast Retailing Co Ltd	Consommation discrétionnaire	3.69%	Japon
Orix Corp	Finance	3.42%	Japon
Toyota Motor Corp	Consommation discrétionnaire	3.39%	Japon
Suzuki Motor Corp	Consommation discrétionnaire	3.24%	Japon
Sompo Holdings Inc	Finance	3.11%	Japon
Bandai Namco Holdings Inc	Consommation discrétionnaire	3.11%	Japon
Matsukiyococokara & Co	Produits de consommation	3.02%	Japon
Shimadzu Corp	Technologie de l'information	2.96%	Japon

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

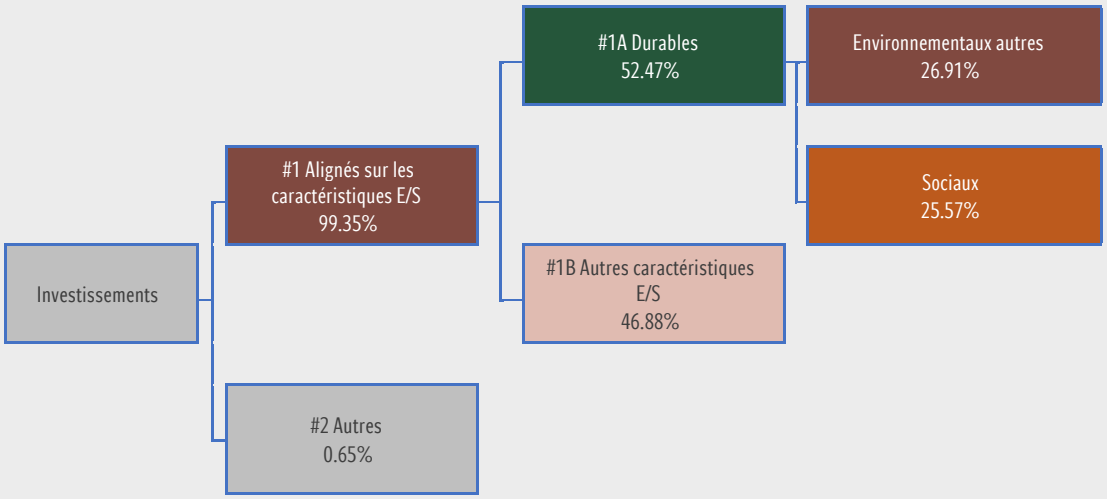
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

52.47%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 99.35% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 0.65% dans Autres (#2 Autres). 52.47% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	99.35%	99.44%	99.29%
#2 Autres	0.65%	0.56%	0.71%
#1A Durables	52.47%	46.21%	35.06%
#1B Autres caractéristiques E/S	46.88%	53.23%	64.23%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	26.91%	18.36%	14.68%
Sociaux	25.57%	27.85%	20.37%

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

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	11.17%

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables & Habillement	10.30%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique	10.12%
Finance	Banques	10.10%
Consommation discrétionnaire	Automobile & Composants	7.28%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire	6.29%
Immobilier	Gestion & Développement d'immobilier	6.28%
Matériaux	Matériaux	5.36%
Finance	Services financiers	5.31%
Industrie	Services commerciaux & professionnels	5.28%
Technologie de l'information	Semi-conducteurs & Equipements de semi-conducteurs	4.83%
Finance	Assurances	3.11%
Produits de consommation	Distribution & Vente au détail Produits de consommation	3.02%
Technologie de l'information	Logiciels & Services	2.75%
Santé	Equipements & Services de soins de santé	2.48%
Produits de consommation	Alimentation, Boissons & Tabac	2.23%
Industrie	Transports	2.12%
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	1.32%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[28]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[28] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

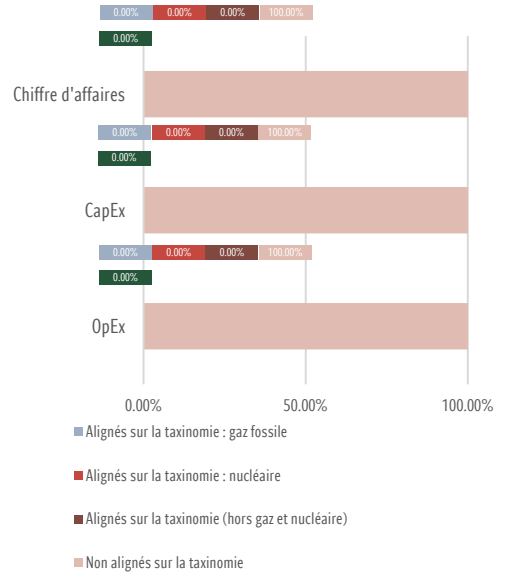
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

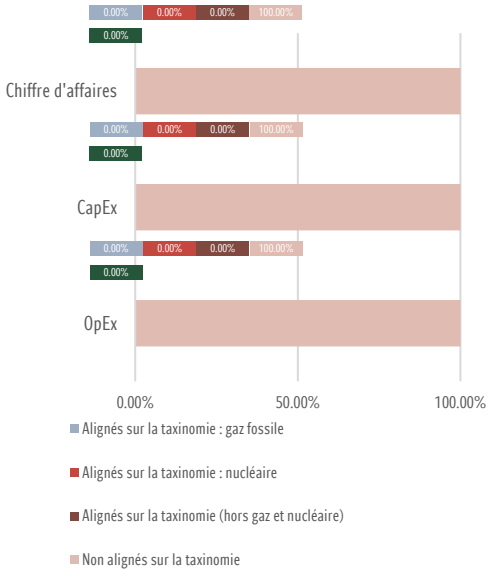
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 99.35% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan

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

26.91%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

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

25.57%

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

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

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

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 14 entreprises au 30.09.2025.

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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025
Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Health
Identifiant d'entité juridique : 549300PIUSJV81WDAH03

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

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

☒ Oui	☐ Non
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 0.41%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 98.52%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact social positif en investissant principalement dans des entreprises qui soutiennent la santé des personnes. Pour protéger l'avenir des services de santé dans le monde entier, une meilleure prévention et des traitements plus efficaces sont nécessaires. Ces entreprises visent à enrayer l'augmentation des coûts de la santé et à maximiser la productivité.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie l'augmentation de la durée de vie en bonne santé des personnes, la préservation de la santé des personnes par la promotion de vies actives ou d'environnements sains, le rétablissement de la santé ou l'amélioration de la qualité de vie, le financement de la santé ou l'amélioration de l'efficacité du système de santé, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.

- Investissements durables:

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**0.41%**
Décarbonation	0.00%
Efficacité & circularité	0.00%
Gestion du capital naturel	0.41%
Sociaux	**98.52%**
Vie saine	98.28%
Eau, assainissement & logement	0.00%
Education & émancipation économique	0.00%
Sécurité & connectivité	0.24%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en œuvre des exclusions liées aux critères de référence «transition climatique» de l'UE (CTB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-c), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission, de février 2025 à avril 2025, et les exclusions liées aux indices de référence «accord de Paris» (PAB) de l'UE, prévues à l'article 12, paragraphe 1, points a) à g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission, à partir de mai 2025. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

En outre, la stratégie appliquait des limites d'exclusion plus strictes basées sur des directives internes.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé méthodiquement ses droits de vote. Le fonds s'est également engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

98.93%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 0.70 contre 0.04 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de -2 à 1, 1 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement comme détaillé ci-dessous:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.00	2.86
Armement	0.04	1.10
Autres activités controversées	0.09	1.22
Eligible:	98.96	100.00
Couvert:	98.05	99.94

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 42 assemblées générales sur 42 assemblées avec vote (100.00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 52.38% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 7 résolutions de la direction sur 7 et pour 1 résolutions d'actionnaires sur 4.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 15 entreprises sur 27 des objectifs d'engagement, dont 9 concernaient des questions environnementales, 5 des questions sociales et 13 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	98.93%	80.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.70 Score ESG de l'Indice de référence: 0.04	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	98.13%	80.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.67 Score ESG de l'Indice de référence: 0.02	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	97.04%	80.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.67 Score ESG de l'Indice de référence: 0.00	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (*):							
Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.00%	0.04%	0.09%	98.96%	98.05%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	0.00%	0.03%	0.11%	98.13%	98.90%	
2024	Indice de référence	3.53%	0.96%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.00%	0.00%	0.12%	98.96%	98.62%	
2023	Indice de référence	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	42	47	46
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	42	47	46
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	52.38%	31.91%	32.61%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	7	9	4
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	7	9	4
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	4	11	13
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	1	10	11
Engagement (***)	15	19	19

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le

Gestionnaire d' Investissement s'est efforcé de l' atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d' Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des

pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous avons eu un dialogue collaboratif avec les émetteurs afin de s'attaquer à des préoccupations ESG importantes, d'améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité, ou de s'engager sur des sujets à incidence positive afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01.10.2024 – 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Boston Scientific Corp	Santé	6.94%	Etats-Unis d'Amérique
Intuitive Surgical Inc	Santé	5.03%	Etats-Unis d'Amérique
Eli Lilly & Co	Santé	4.94%	Etats-Unis d'Amérique
Lonza Group Ag-Reg	Santé	4.78%	Suisse
Danaher Corp	Santé	3.96%	Etats-Unis d'Amérique
Novo Nordisk A/S-B	Santé	3.79%	Danemark
Steris Plc	Santé	3.71%	Etats-Unis d'Amérique
Unitedhealth Group Inc	Santé	3.68%	Etats-Unis d'Amérique
Planet Fitness Inc - Cl A	Consommation discrétionnaire	3.53%	Etats-Unis d'Amérique
Astrazeneca Plc	Santé	3.53%	Royaume-Uni
Agilent Technologies Inc	Santé	3.51%	Etats-Unis d'Amérique
Haleon Plc	Santé	3.23%	Royaume-Uni

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.



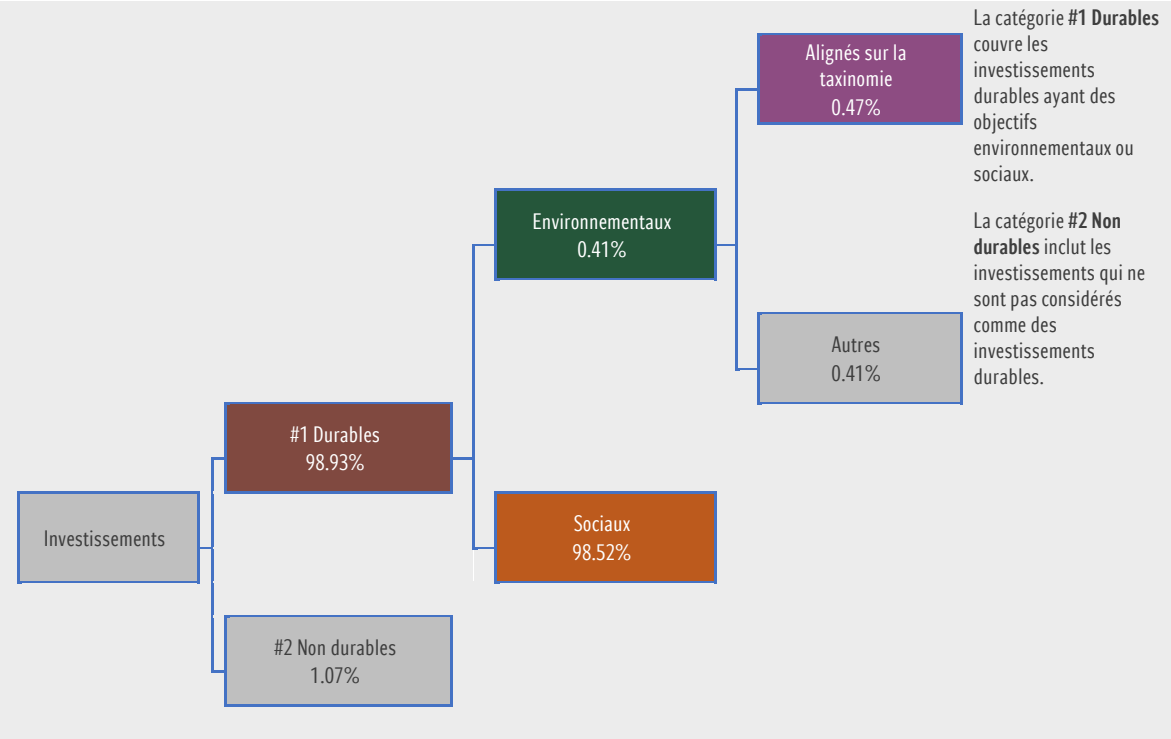
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

98.93%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds a alloué 98.93% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 1.07% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 0.41% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 98.52% à des objectifs sociaux.



- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Durables	98.93%	98.13%	97.04%
#2 Non durables	1.07%	1.87%	2.96%
Environnementaux	0.41%	3.97%	3.66%
Sociaux	98.52%	94.16%	93.38%
Alignés sur la taxinomie	0.47%	0.13%	0.00%
Autres	0.41%	3.97%	3.66%

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

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	45.70%
Santé	Equipements & Services de soins de santé	31.23%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables & Habillement	8.52%
Matériaux	Matériaux	3.80%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	3.53%
Produits de consommation	Distribution & Vente au détail Produits de consommation	2.08%
Industrie	Services commerciaux & professionnels	1.45%
Industrie	Biens d'équipement	1.27%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique	0.93%
Produits de consommation	Alimentation, Boissons & Tabac	0.41%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

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

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

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

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

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.42%	0.54%	0.21%
La transition vers une économie circulaire	0.06%	0.02%	0.16%
Alignés sur la taxinomie	0.47%	0.58%	0.37%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[29]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[29] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

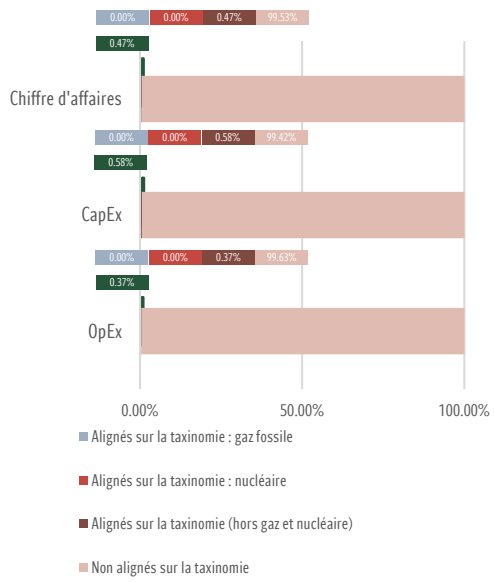
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

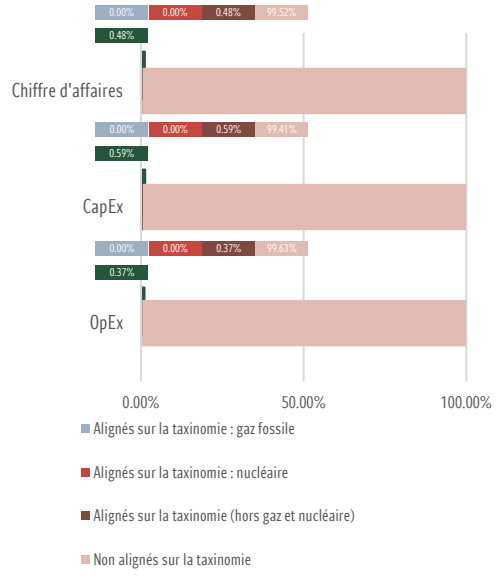
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 98.93% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 0.47%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.47%	0.13%	0.00%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

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

0.41%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères

critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

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

98.52%

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

Les investissements «non durables» du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que l'allongement de la durée de vie en bonne santé (la période pendant laquelle une personne jouit d'une bonne santé générale), la préservation de la santé des individus par la promotion d'une vie active ou d'un environnement sain, le rétablissement de la santé ou l'amélioration de la qualité de vie, le financement de la santé et la contribution à l'amélioration de l'efficacité du système de soins de santé ainsi que d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
    - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
    - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, les armements militaires, les produits et services liés aux armes, les armes légères, les boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissement pour adultes, les opérations de jeux d'argent et les équipements spécialisés, le développement et la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production et la vente au détail de pesticides, et la production et la distribution d'huile de palme. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les secteurs exclus et les seuils d'exclusion.
    - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 15 entreprises au 30.09.2025.

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

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice de référence n' a été désigné aux fins de la réalisation de l' objectif d' investissement durable.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

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

Dénomination du Produit : Pictet - Security

Identifiant d'entité juridique : 549300V8FZYMGQ1ITR48

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 97.07% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Impact positif:

Le fonds a eu un impact environnemental et/ou social positif en investissant principalement dans des entreprises qui contribuent à préserver l'intégrité, la santé, la sécurité et la protection des personnes, des entreprises et des gouvernements (à l'exception du secteur de la défense).

Cela comprenait des services de sécurité dans le monde physique et numérique, des solutions de sécurité et d'identification des réseaux informatiques, ainsi que des solutions et des outils de sécurité physique qui contribuent à protéger les personnes, les véhicules et les bâtiments dans des contextes tant personnels que professionnels.

Le fonds a investi au moins deux tiers de son actif total/patrimoine total dans des actions émises par des sociétés opérant dans ce secteur.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, la sécurité Internet, la sécurité des logiciels, des télécommunications et du matériel informatique, la sécurité physique et la protection de la santé, la sûreté des accès et des identifications, la sécurité du trafic et la sécurité du lieu de travail, et d'autres activités économiques pertinentes.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en œuvre des exclusions liées aux critères de référence «transition climatique» de l'UE (CTB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-c), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission, de février 2025 à avril 2025, et les exclusions liées aux indices de référence «accord de Paris» (PAB) de l'UE, prévues à l'article 12, paragraphe 1, points a) à g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission, à partir de mai 2025. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

En outre, la stratégie appliquait des limites d'exclusion plus strictes basées sur des directives internes.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que**

défini à l'article 2 (17) du SFDR:

97.07%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 0.65 contre 0.04 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de -2 à 1, 1 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.00	2.86
Armement	0.03	1.10
Autres activités controversées	0.00	1.22
Eligible:	98.80	100.00
Couvert:	100.00	99.94

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 39 assemblées générales sur 39 assemblées avec vote (100.00%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 25.64% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 0 résolutions de la direction sur 0 et pour 5 résolutions d'actionnaires sur 6.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 14 entreprises sur 27 des objectifs d'engagement, dont 10 concernaient des questions environnementales, 3 des questions sociales et 14 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	97.07%	51.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.65 Score ESG de l'Indice de référence: 0.04	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	97.93%	51.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.40 Score ESG de l'Indice de référence: -0.08	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	93.88%	0.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: -0.22 Score ESG de l'Indice de référence: -0.40	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (*):							
Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.00%	0.03%	0.00%	98.80%	100.00%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	0.00%	0.03%	0.01%	99.08%	100.00%	
2024	Indice de référence	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.00%	0.03%	0.07%	99.57%	100.00%	
2023	Indice de référence	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	39	40	52
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	39	40	52
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	25.64%	27.50%	21.15%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	0	0	2
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	0	0	2
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	6	3	8
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	5	3	6
Engagement (***)	14	16	16

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

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

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**36.56%**
Décarbonation	0.65%
Efficacité & circularité	35.91%
Gestion du capital naturel	0.00%
Sociaux	**60.51%**
Vie saine	8.84%
Eau, assainissement & logement	8.32%
Education & émancipation économique	1.37%
Sécurité & connectivité	41.98%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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

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

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

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

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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

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

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



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

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière

d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Palo Alto Networks Inc	Technologie de l'information	4.42%	Etats-Unis d'Amérique
Kla Corp	Technologie de l'information	4.38%	Etats-Unis d'Amérique
Crowdstrike Holdings Inc - A	Technologie de l'information	4.17%	Etats-Unis d'Amérique
Ecolab Inc	Matériaux	4.11%	Etats-Unis d'Amérique
Broadcom Inc	Technologie de l'information	4.09%	Etats-Unis d'Amérique
Thermo Fisher Scientific Inc	Santé	4.06%	Etats-Unis d'Amérique
Digital Realty Trust Inc	Immobilier	4.03%	Etats-Unis d'Amérique
Synopsys Inc	Technologie de l'information	3.92%	Etats-Unis d'Amérique
Fiserv Inc	Finance	3.75%	Etats-Unis d'Amérique
Zscaler Inc	Technologie de l'information	3.55%	Etats-Unis d'Amérique
Roper Technologies Inc	Technologie de l'information	3.41%	Etats-Unis d'Amérique
Fortinet Inc	Technologie de l'information	3.33%	Etats-Unis d'Amérique
Cyberark Software Ltd/Israel	Technologie de l'information	3.14%	Israël

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.



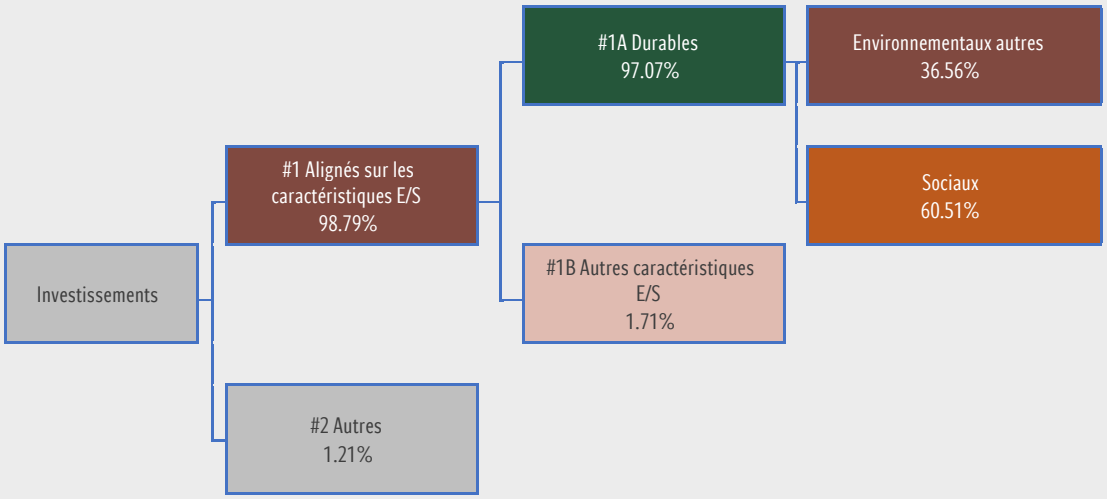
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

97.07%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 98.79% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 1.21% dans Autres (#2 Autres). 97.07% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98.79%	99.13%	97.45%
#2 Autres	1.21%	0.87%	2.55%
#1A Durables	97.07%	97.93%	93.88%
#1B Autres caractéristiques E/S	1.71%	1.19%	3.57%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.05%
Environnementaux autres	36.56%	37.01%	25.45%
Sociaux	60.51%	60.92%	68.43%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Technologie de l'information	Logiciels & Services	39.11%

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Technologie de l'information	Semi-conducteurs & Equipements de semi-conducteurs	14.57%
Immobilier	REIT d'actions (Real Estate Investments Trusts)	10.11%
Industrie	Services commerciaux & professionnels	8.70%
Industrie	Biens d'équipement	7.12%
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	6.47%
Finance	Services financiers	5.13%
Matériaux	Matériaux	4.11%
Santé	Equipements & Services de soins de santé	2.37%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique	0.64%
Consommation discrétionnaire	Automobile & Composants	0.45%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[30]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[30] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

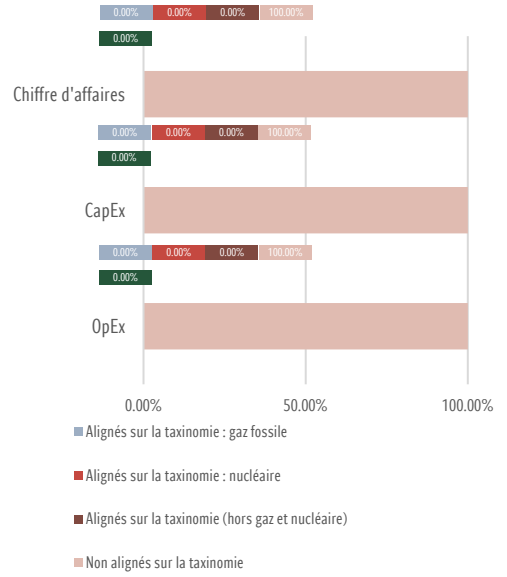
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

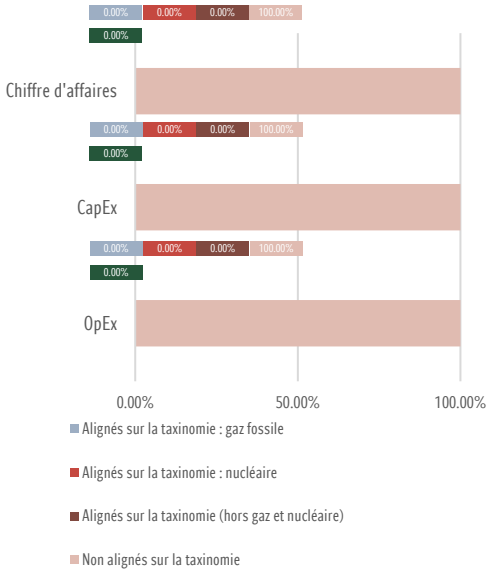
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 98.79% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.05%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

36.56%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

60.51%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 51% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises qui contribuent à fournir des produits de sûreté et de sécurité pour les systèmes, les personnes ou les organisations (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, les armements militaires, les produits et services liés aux armes, les armes légères, les boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissement pour adultes, les opérations de jeux d'argent et les équipements spécialisés, le développement et la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production et la vente au détail de pesticides, et la production et la distribution d'huile de palme. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les secteurs exclus et les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 14 entreprises au 30.09.2025.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Clean Energy Transition

Identifiant d'entité juridique : 549300RO1K3C2PFOGH13

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ **Oui**	☐ **Non**
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 82.82%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 15.91%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Le fonds a eu un impact environnemental positif en investissant au moins deux tiers de son actif total/patrimoine total dans des actions émises par des entreprises qui soutiennent la transition structurelle vers une économie durable et sobre en carbone, contribuant ainsi à réduire les émissions de gaz à effet de serre et la pollution atmosphérique.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, les énergies renouvelables, les technologies qui réduisent les émissions de CO_2 ou la consommation d'énergie dans l'industrie, les bâtiments ou les transports, les technologies et infrastructures de facilitation essentielles à la transition vers une économie à faible intensité de carbone, comme le stockage d'énergie, les semi-conducteurs électriques, les investissements dans le réseau électrique, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.

- Investissements durables:

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**82.82%**
Décarbonation	27.10%
Efficacité & circularité	55.72%
Gestion du capital naturel	0.00%
Sociaux	**15.91%**
Vie saine	0.00%
Eau, assainissement & logement	15.91%
Education & émancipation économique	0.00%
Sécurité & connectivité	0.00%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en œuvre des exclusions liées aux critères de référence «transition climatique» de l'UE (CTB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-c), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission, de février 2025 à avril 2025, et les exclusions liées aux indices de référence «accord de Paris» (PAB) de l'UE, prévues à l'article 12, paragraphe 1, points a) à g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission, à partir de mai 2025. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

En outre, la stratégie appliquait des limites d'exclusion plus strictes basées sur des directives internes.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé méthodiquement ses droits de vote. Le fonds s'est également engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

98.73%

- **Le pourcentage du portefeuille du produit financier aligné sur la Taxinomie de l'UE:**

7.72%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence après avoir retiré les 20% d'émetteurs ayant les notes ESG les plus faibles.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 0.49 contre 0.21 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque ESG plus faible. Les scores vont de -2 à 1, 1 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement comme détaillé ci-dessous:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	1.47	2.86
Armement	0.38	1.10
Autres activités controversées	0.00	1.22
Eligible:	99.18	100.00
Couvert:	99.99	99.94

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 41 assemblées générales sur 41 assemblées avec vote (100.00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 21.95% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 3 résolutions de la direction sur 3 et pour 3 résolutions d'actionnaires sur 3.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 16 entreprises sur 29 des objectifs d'engagement, dont 9 concernaient des questions environnementales, 6 des questions sociales et 14 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	98.73%	80.00%
2025	Le pourcentage du portefeuille du produit financier aligné sur la Taxinomie de l'UE	7.72%	1.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.49 Score ESG de l'Indice de référence: 0.21	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	98.03%	80.00%
2024	Le pourcentage du portefeuille du produit financier aligné sur la Taxinomie de l'UE	7.83%	1.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.42 Score ESG de l'Indice de référence: 0.18	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	98.54%	80.00%
2023	Le pourcentage du portefeuille du produit financier aligné sur la Taxinomie de l'UE	9.27%	1.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.41 Score ESG de l'Indice de référence: 0.20	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	1.47%	0.38%	0.00%	99.18%	99.99%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	1.52%	0.36%	0.00%	98.02%	100.00%	
2024	Indice de référence	3.53%	0.96%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	1.99%	0.45%	0.01%	99.68%	100.00%	
2023	Indice de référence	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	41	44	50
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	41	45	50
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	21.95%	35.56%	30.00%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	3	2	3
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	3	2	3
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	3	9	2
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	3	5	0
Engagement (***)	16	15	20

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous avons eu un dialogue collaboratif avec les émetteurs afin de s'attaquer à des préoccupations ESG importantes, d'améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité, ou de s'engager sur des sujets à incidence positive afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01.10.2024 – 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Broadcom Inc	Technologie de l'information	5.93%	Etats-Unis d'Amérique
Marvell Technology Inc	Technologie de l'information	4.84%	Etats-Unis d'Amérique
Trane Technologies Plc	Industrie	4.58%	Irlande
Linde Plc	Matériaux	4.36%	Etats-Unis d'Amérique
Iberdrola Sa	Services aux collectivités	4.32%	Espagne
Nxp Semiconductors Nv	Technologie de l'information	4.22%	Pays-Bas
Applied Materials Inc	Technologie de l'information	4.07%	Etats-Unis d'Amérique
Topbuild Corp	Consommation discrétionnaire	3.87%	Etats-Unis d'Amérique
Eaton Corp Plc	Industrie	3.82%	Irlande
Compagnie De Saint Gobain	Industrie	3.71%	France
Xcel Energy Inc	Services aux collectivités	3.56%	Etats-Unis d'Amérique
On Semiconductor	Technologie de l'information	3.40%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

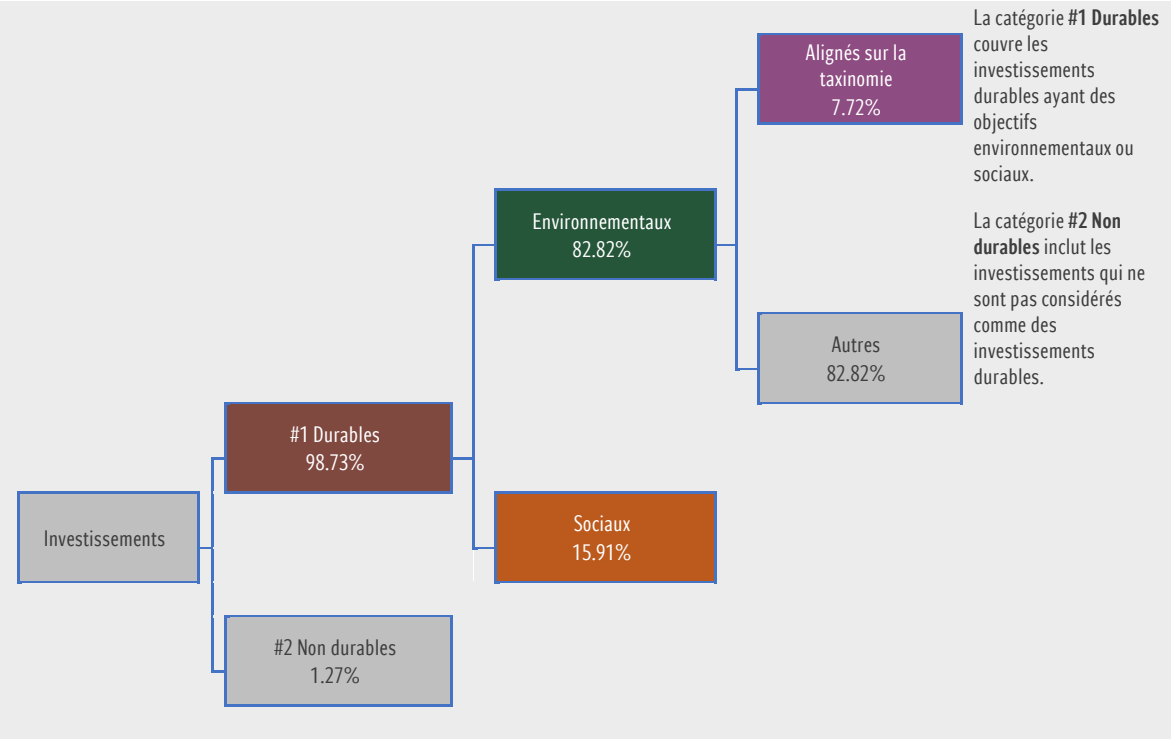
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

98.73%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds a alloué 98.73% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 1.27% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 82.82% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 15.91% à des objectifs sociaux.



- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Durables	98.73%	98.03%	98.54%
#2 Non durables	1.27%	1.97%	1.46%
Environnementaux	82.82%	83.40%	88.08%
Sociaux	15.91%	14.62%	10.46%
Alignés sur la taxinomie	7.72%	7.83%	9.27%
Autres	82.82%	83.40%	88.08%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Technologie de l'information	Semi-conducteurs & Equipements de semi-conducteurs	37.44%
Industrie	Biens d'équipement	20.82%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	18.04%
Technologie de l'information	Logiciels & Services	9.12%
Matériaux	Matériaux	6.44%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables & Habillement	3.87%
Consommation discrétionnaire	Automobile & Composants	2.89%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire	0.10%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires sont des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	4.82%	9.21%	6.32%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.20%
La transition vers une économie circulaire	0.04%	0.01%	0.00%
Alignés sur la taxinomie	7.72%	9.31%	6.65%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[31]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[31] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

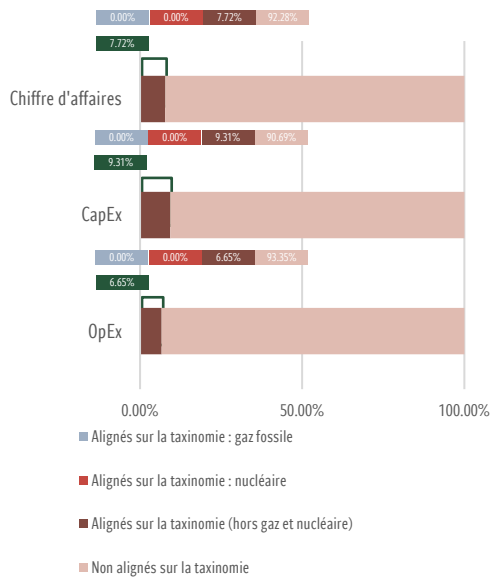
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

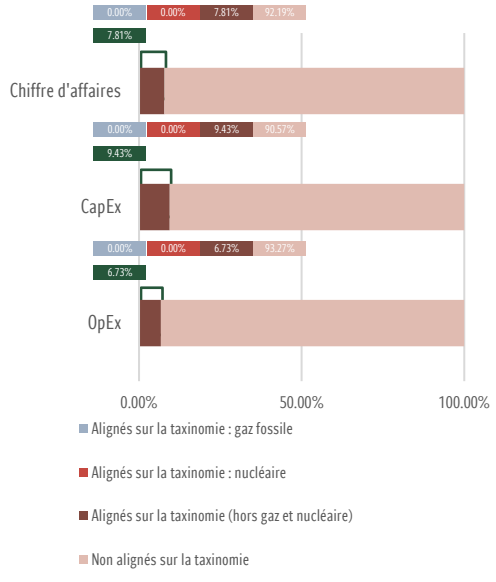
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 98.73% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 3.52%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	7.72%	7.83%	9.27%

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

82.82%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères

critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

15.91%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements «non durables» du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que les énergies renouvelables, les technologies qui réduisent les émissions de CO_2 ou la consommation d'énergie dans des domaines tels que l'industrie, les bâtiments ou les transports, et les technologies et infrastructures habilitantes qui sont des conditions préalables essentielles à la transition vers une économie à faible intensité carbone, telles que le stockage d'énergie, les semi-conducteurs électriques et les investissements dans le réseau électrique et d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
    - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
    - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, les armements militaires, les produits et services liés aux armes, les armes légères, les boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissement pour adultes, les opérations de jeux d'argent et les équipements spécialisés, le développement et la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production et la vente au détail de pesticides, et la production et la distribution d'huile de palme. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les secteurs exclus et les seuils d'exclusion.
    - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence après avoir éliminé les 20% des émetteurs présentant les caractéristiques ESG les plus faibles
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 16 entreprises au 30.09.2025.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice de référence n' a été désigné aux fins de la réalisation de l' objectif d' investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

  Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025
Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Timber

Identifiant d'entité juridique : 5493007Y7JCK1EBOLJ63

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ **Oui**	☐ **Non**
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 71.69%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 25.64%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact environnemental et/ou social positif en investissant au moins deux tiers du total de son actif/de son patrimoine dans des entreprises qui contribuent à résoudre les défis environnementaux du monde entier par une gestion des forêts et des matériaux à base de bois durables. La gestion durable des forêts et de la chaîne de valeur des fibres de bois joue un rôle essentiel dans la capture du carbone atmosphérique (CO_2). Les forêts gérées de manière durable sont également des réservoirs de biodiversité, et elles aident à sauvegarder les sols et les ressources en eau. Le bois est la matière première d'une gamme croissante de matériaux biosourcés qui peuvent remplacer les plastiques et autres matériaux non biodégradables et qui sont essentiels dans un modèle d'économie circulaire.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investi dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, le financement, la plantation et la gestion de forêts et de zones boisées et/ou le traitement, la production et la distribution de matériaux à base de bois et de fibre de bois ainsi que des produits et services connexes tout au long de la chaîne de valeur forestière, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.

- Investissements durables:

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**71.69%**
Décarbonation	1.03%
Efficacité & circularité	43.11%
Gestion du capital naturel	27.55%
Sociaux	**25.64%**
Vie saine	7.89%
Eau, assainissement & logement	17.75%
Education & émancipation économique	0.00%
Sécurité & connectivité	0.00%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en place depuis février 2025 des exclusions plus strictes liées aux critères d'exclusion des indices de référence «accord de Paris» de l'UE (PAB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

En outre, la stratégie appliquait des limites d'exclusion plus strictes basées sur des directives internes.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé méthodiquement ses droits de vote. Le fonds s'est également engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

97.33%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence après avoir retiré les 20% d'émetteurs ayant les notes ESG les plus faibles.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 0.67 contre 0.21 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque ESG plus faible. Les scores vont de -2 à 1, 1 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement comme détaillé ci-dessous:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.09	2.86
Armement	0.00	1.10
Autres activités controversées	0.05	1.22
Eligible:	97.64	100.00
Couvert:	98.60	99.94

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 62 assemblées générales sur 62 assemblées avec vote (100.00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 33.87% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 2 résolutions de la direction sur 2 et pour 10 résolutions d'actionnaires sur 10.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 10 entreprises sur 24 des objectifs d'engagement, dont 13 concernaient des questions environnementales, 3 des questions sociales et 8 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	97.33%	80.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.67 Score ESG de l'Indice de référence: 0.21	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	97.42%	80.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.65 Score ESG de l'Indice de référence: 0.18	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	97.30%	80.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.65 Score ESG de l'Indice de référence: 0.20	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.09%	0.00%	0.05%	97.64%	98.60%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	0.09%	0.00%	0.05%	97.27%	99.02%	
2024	Indice de référence	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.12%	0.00%	0.06%	99.14%	99.27%	
2023	Indice de référence	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	62	71	61
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	62	72	66
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	33.87%	34.72%	37.88%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	2	2	1
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	2	2	1
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	10	14	4
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	10	9	1
Engagement (***)	10	11	11

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous avons eu un dialogue collaboratif avec les émetteurs afin de s'attaquer à des préoccupations ESG importantes, d'améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité, ou de s'engager sur des sujets à incidence positive afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01.10.2024 – 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Rayonier Inc	Immobilier	5.92%	Etats-Unis d'Amérique
Weyerhaeuser Co	Immobilier	5.85%	Etats-Unis d'Amérique
Potlatchdeltic Corp	Immobilier	5.28%	Etats-Unis d'Amérique
West Fraser Timber Co Ltd	Matériaux	3.93%	Canada
Svenska Cellulosa Ab Sca-B	Matériaux	3.54%	Suède
Suzano Sa	Matériaux	3.48%	Brésil
Stora Enso Oyj-R Shs	Matériaux	3.48%	Finlande
Smurfit Westrock Plc	Matériaux	3.30%	Irlande
Packaging Corp Of America	Matériaux	2.80%	Etats-Unis d'Amérique
International Paper Co	Matériaux	2.72%	Etats-Unis d'Amérique
Upm-Kymmene Oyj	Matériaux	2.43%	Finlande
Essity Aktiebolag-B	Produits de consommation	2.41%	Suède
Kimberly-Clark Corp	Produits de consommation	2.18%	Etats-Unis d'Amérique
Mondi Plc	Matériaux	2.16%	Royaume-Uni
Ufp Industries Inc	Industrie	2.16%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

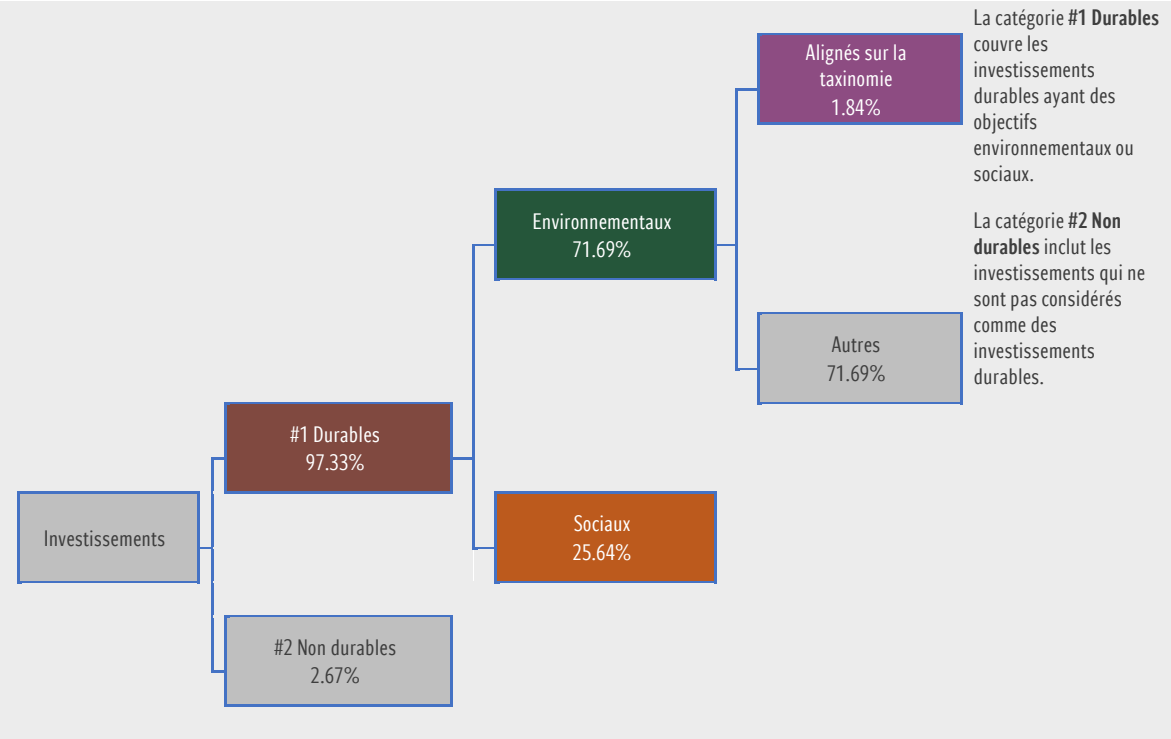
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

97.33%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds a alloué 97.33% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 2.67% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 71.69% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 25.64% à des objectifs sociaux.



- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	**01.10.2024 – 30.09.2025**	**01.10.2023 – 30.09.2024**	**01.10.2022 – 30.09.2023**
#1 Durables	97.33%	97.42%	97.30%
#2 Non durables	2.67%	2.58%	2.70%
Environnementaux	71.69%	70.42%	69.36%
Sociaux	25.64%	27.00%	27.95%
Alignés sur la taxinomie	1.84%	1.70%	1.11%
Autres	71.69%	70.42%	69.36%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Matériaux	Matériaux	51.41%
Immobilier	REIT d'actions (Real Estate Investments Trusts)	17.05%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables & Habillement	9.42%
Produits de consommation	Produits ménagers & de la Personne	7.89%
Industrie	Biens d'équipement	7.74%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire	3.81%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires sont des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	1.04%	3.52%	2.25%
La transition vers une économie circulaire	0.12%	0.08%	0.10%
La prévention et la réduction de la pollution	0.00%	0.00%	0.02%
La protection et la restauration de la biodiversité & de l'écosystème	0.00%	0.48%	0.39%
Alignés sur la taxinomie	1.84%	3.49%	2.31%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[32]

☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[32] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

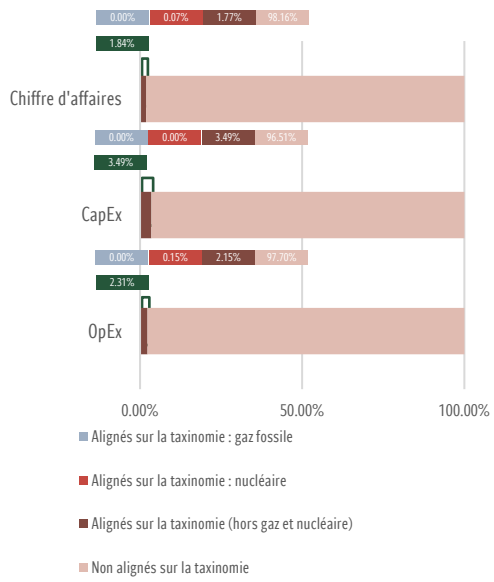
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

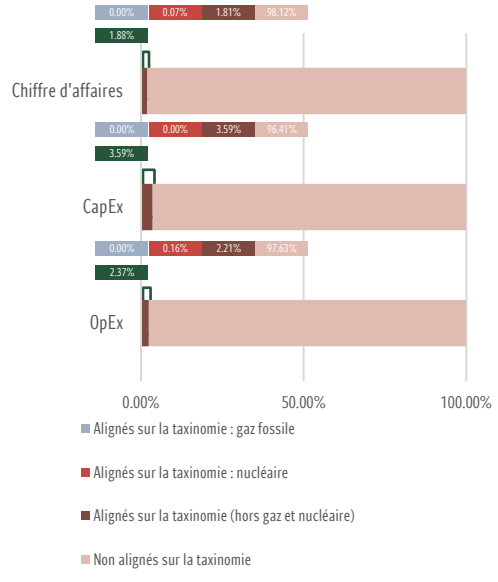
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 97.33% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 0.68%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	1.84%	1.70%	1.11%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

71.69%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères

critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

25.64%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements «non durables» du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que le financement, la plantation et la gestion de forêts et de zones boisées et/ou la transformation, la production et la distribution de bois et de matériaux à base de fibres de bois, de produits et de services connexes tout au long de la chaîne de valeur forestière ainsi que d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
    - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
    - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, les armements militaires, les produits et services liés aux armes, les armes légères, les boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissement pour adultes, les opérations de jeux d'argent et les équipements spécialisés, le développement et la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production et la vente au détail de pesticides, et la production et la distribution d'huile de palme. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les secteurs exclus et les seuils d'exclusion.
    - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions obligatoires pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence après avoir éliminé les 20% des émetteurs présentant les caractéristiques ESG les plus faibles
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 10 entreprises au 30.09.2025.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice de référence n' a été désigné aux fins de la réalisation de l' objectif d' investissement durable.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025
Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Nutrition

Identifiant d'entité juridique : 549300MD1R2NMU6B8J09

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ **Oui**	☐ **Non**
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 34.91%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 64.56%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact environnemental et/ou social positif en investissant principalement dans des entreprises qui contribuent à la chaîne valeur de la nutrition ou qui en profitent, notamment en ce qui concerne la qualité de la nutrition, l'accès à la nutrition et la durabilité de la production alimentaire. Ces entreprises contribuent à garantir l'approvisionnement alimentaire et améliorent la santé humaine et celle de la planète en contribuant à une évolution favorable de notre alimentation et à la sécurité alimentaire mondiale. Ils contribuent également à réduire les impacts négatifs sur l'environnement par rapport à l'agriculture traditionnelle, ainsi qu'à réduire le gaspillage alimentaire.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie les technologies agricoles, l'agriculture ou l'aquaculture durables, les produits, ingrédients et compléments alimentaires, la logistique alimentaire telle que la distribution, les solutions de gestion des déchets alimentaires, la sécurité alimentaire ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.

- Investissements durables:

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**34.91%**
Décarbonation	0.00%
Efficacité & circularité	12.50%
Gestion du capital naturel	22.40%
Sociaux	**64.56%**
Vie saine	58.34%
Eau, assainissement & logement	3.22%
Education & émancipation économique	1.58%
Sécurité & connectivité	1.42%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en œuvre des exclusions liées aux critères de référence «transition climatique» de l'UE (CTB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-c), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission, de février 2025 à avril 2025, et les exclusions liées aux indices de référence «accord de Paris» (PAB) de l'UE, prévues à l'article 12, paragraphe 1, points a) à g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission, à partir de mai 2025. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

En outre, la stratégie appliquait des limites d'exclusion plus strictes basées sur des directives internes.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé méthodiquement ses droits de vote. Le fonds s'est également engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

99.46%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence après avoir retiré les 20% d'émetteurs ayant les notes ESG les plus faibles.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 0.59 contre 0.21 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque ESG plus faible. Les scores vont de -2 à 1, 1 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement comme détaillé ci-dessous:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.00	2.86
Armement	0.00	1.10
Autres activités controversées	0.25	1.22
Eligible:	99.46	100.00
Couvert:	100.00	99.94

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 46 assemblées générales sur 47 assemblées avec vote (97.87%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 42.55% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 6 résolutions de la direction sur 6 et pour 3 résolutions d'actionnaires sur 7.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 19 entreprises sur 36 des objectifs d'engagement, dont 15 concernaient des questions environnementales, 7 des questions sociales et 14 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	99.46%	80.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.59 Score ESG de l'Indice de référence: 0.21	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	99.14%	80.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.57 Score ESG de l'Indice de référence: 0.18	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	98.18%	80.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.61 Score ESG de l'Indice de référence: 0.20	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.00%	0.00%	0.25%	99.46%	100.00%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	0.00%	0.00%	0.26%	98.96%	99.98%	
2024	Indice de référence	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.00%	0.00%	0.25%	99.38%	100.00%	
2023	Indice de référence	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	46	41	45
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	47	41	45
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	42.55%	39.02%	33.33%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	6	8	3
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	6	8	3
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	7	6	3
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	3	2	3
Engagement (***)	19	21	21

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous avons eu un dialogue collaboratif avec les émetteurs afin de s'attaquer à des préoccupations ESG importantes, d'améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité, ou de s'engager sur des sujets à incidence positive afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01.10.2024 – 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Dsm-Firmenich Ag	Matériaux	5.63%	Suisse
Novonesis (Novozymes) B	Matériaux	5.23%	Danemark
Danone	Produits de consommation	4.43%	France
Intl Flavors & Fragrances	Matériaux	4.36%	Etats-Unis d'Amérique
Zoetis Inc	Santé	3.81%	Etats-Unis d'Amérique
Thermo Fisher Scientific Inc	Santé	3.77%	Etats-Unis d'Amérique
Mowi Asa	Produits de consommation	3.42%	Norvège
Ecolab Inc	Matériaux	3.22%	Etats-Unis d'Amérique
Idexx Laboratories Inc	Santé	3.08%	Etats-Unis d'Amérique
Mccormick & Co-Non Vtg Shrs	Produits de consommation	3.06%	Etats-Unis d'Amérique
Compass Group Plc	Consommation discrétionnaire	2.97%	Royaume-Uni
Sprouts Farmers Market Inc	Produits de consommation	2.76%	Etats-Unis d'Amérique
Agilent Technologies Inc	Santé	2.70%	Etats-Unis d'Amérique
Kerry Group Plc-A	Produits de consommation	2.69%	Irlande

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

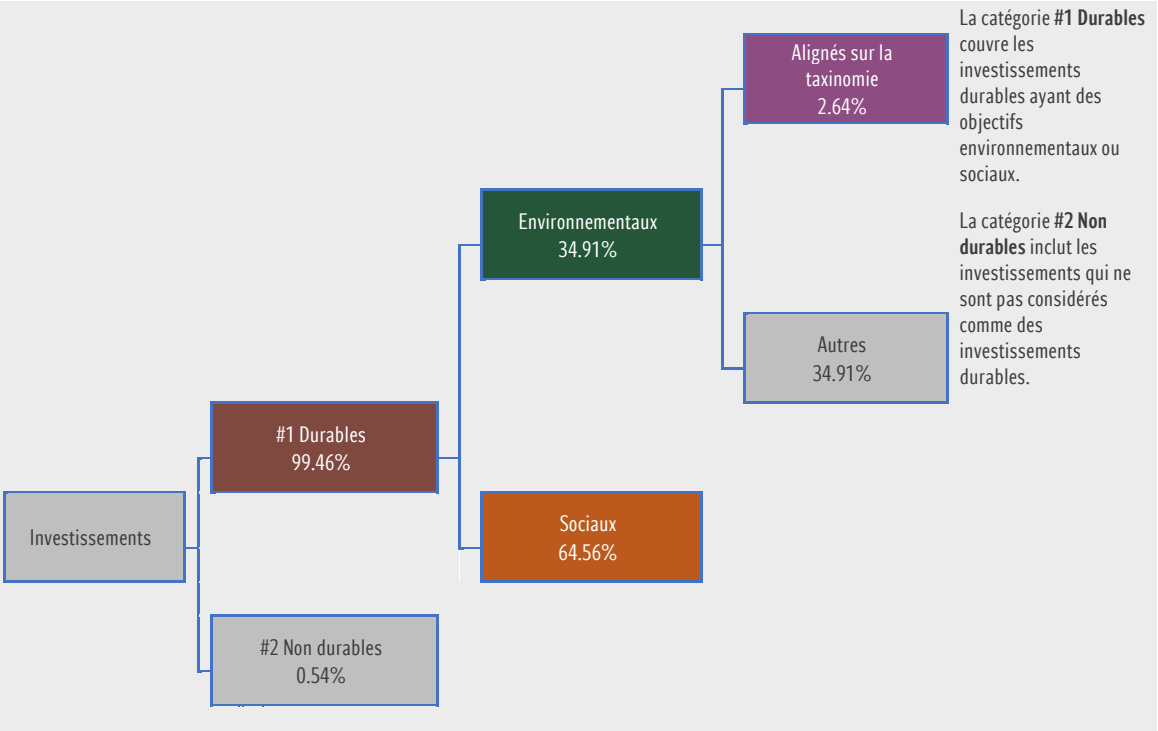
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

99.46%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds a alloué 99.46% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 0.54% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 34.91% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 64.56% à des objectifs sociaux.



- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Durables	99.46%	99.14%	98.18%
#2 Non durables	0.54%	0.86%	1.82%
Environnementaux	34.91%	40.09%	42.83%
Sociaux	64.56%	59.04%	55.34%
Alignés sur la taxinomie	2.64%	2.30%	1.37%
Autres	34.91%	40.09%	42.83%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Produits de consommation	Alimentation, Boissons & Tabac	26.03%
Matériaux	Matériaux	23.16%
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	12.81%
Industrie	Biens d'équipement	9.08%
Produits de consommation	Distribution & Vente au détail Produits de consommation	7.29%
Industrie	Services commerciaux & professionnels	7.19%
Santé	Equipements & Services de soins de santé	3.66%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	3.46%
Produits de consommation	Produits ménagers & de la Personne	3.34%
Finance	Services financiers	1.58%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique	0.78%

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Immobilier	REIT d'actions (Real Estate Investments Trusts)	0.59%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire	0.50%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires sont des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.29%	0.59%	0.22%
La transition vers une économie circulaire	1.00%	0.79%	0.87%
Alignés sur la taxinomie	2.64%	1.44%	1.10%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[33]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[33] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

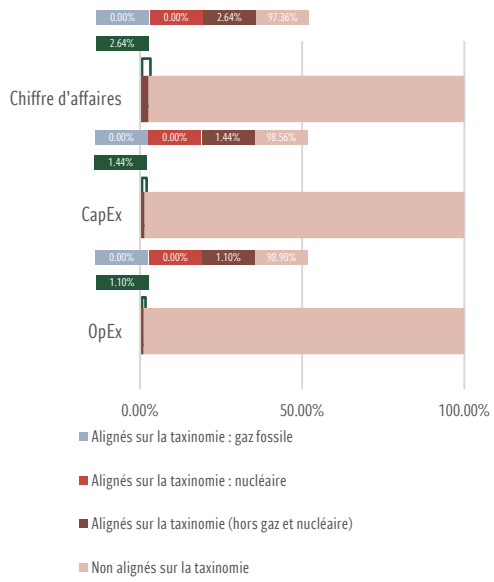
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

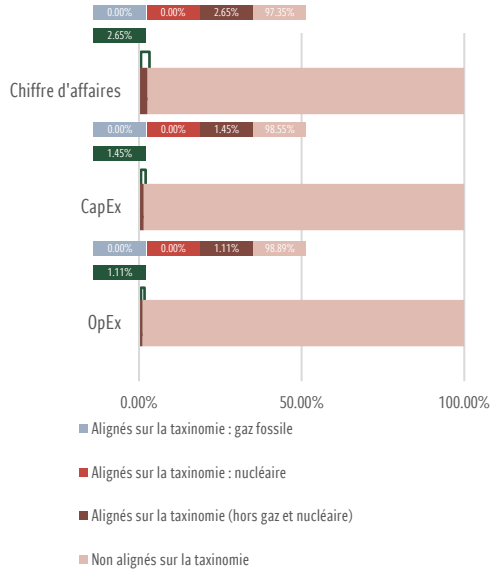
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 99.46% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 0.14%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	2.64%	2.30%	1.37%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

34.91%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères

critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

64.56%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements «non durables» du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que les technologies agricoles, l'agriculture ou l'aquaculture durables, les produits alimentaires, les ingrédients et les compléments alimentaires, la logistique alimentaire telle que la distribution, les solutions de gestion des déchets alimentaires, la sécurité alimentaire et d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
    - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
    - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, les armements militaires, les produits et services liés aux armes, les armes légères, les boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissement pour adultes, les opérations de jeux d'argent et les équipements spécialisés, le développement et la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production et la vente au détail de pesticides, et la production et la distribution d'huile de palme. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les secteurs exclus et les seuils d'exclusion.
    - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence après avoir éliminé les 20% des émetteurs présentant les caractéristiques ESG les plus faibles
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 19 entreprises au 30.09.2025.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice de référence n' a été désigné aux fins de la réalisation de l' objectif d' investissement durable.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Global Megatrend Selection

Identifiant d'entité juridique : 549300HMJRYVBYQOZ025

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 82.33% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Impact positif:

Le fonds a eu un impact environnemental et/ou social positif en investissant au moins deux tiers de son actif total dans des titres susceptibles de bénéficier des mégatendances mondiales, c'est-à-dire les tendances de marché à long terme résultant de changements séculaires dans les facteurs économiques, sociaux et environnementaux tels que la démographie, le mode de vie ou la réglementation.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie les produits et services à l'appui de la transition énergétique, l'économie circulaire, l'efficacité énergétique, la qualité de l'eau et l'approvisionnement en eau, la foresterie durable, les villes durables, la nutrition, la santé humaine et les thérapies, l'épanouissement personnel et la sécurité, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en place depuis mai 2025 des exclusions plus strictes liées aux critères d'exclusion des indices de référence «accord de Paris» de l'UE (PAB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

En outre, la stratégie appliquait des limites d'exclusion plus strictes basées sur des directives internes.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

82.33%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 0.51 contre 0.04 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de -2 à 1, 1 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur

la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.14	2.86
Armement	0.10	1.10
Autres activités controversées	0.06	1.22
Eligible:	98.01	100.00
Couvert:	99.65	99.94

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 427 assemblées générales sur 429 assemblées avec vote (99.53%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 47.79% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 27 résolutions de la direction sur 27 et pour 53 résolutions d'actionnaires sur 90.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 114 entreprises sur 207 des objectifs d'engagement, dont 77 concernaient des questions environnementales, 41 des questions sociales et 89 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	82.33%	51.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.51 Score ESG de l'Indice de référence: 0.04	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	83.06%	51.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.48 Score ESG de l'Indice de référence: 0.02	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	84.19%	51.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.50 Score ESG de l'Indice de référence: 0.00	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.14%	0.10%	0.06%	98.01%	99.65%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	0.14%	0.08%	0.06%	97.89%	99.70%	
2024	Indice de référence	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.19%	0.09%	0.07%	99.12%	99.30%	
2023	Indice de référence	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	427	438	465
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	429	439	471
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	47.79%	44.42%	40.55%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	27	28	24
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	27	28	24
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	90	128	98
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	53	81	66
Engagement (***)	114	126	145

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**32.18%**
Décarbonation	2.77%
Efficacité & circularité	25.64%
Gestion du capital naturel	3.77%
Sociaux	**50.15%**
Vie saine	25.30%
Eau, assainissement & logement	12.45%
Education & émancipation économique	5.78%
Sécurité & connectivité	6.61%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Ecolab Inc	Matériaux	1.23%	Etats-Unis d'Amérique
Alphabet Inc-Cl A	Services de communication	1.14%	Etats-Unis d'Amérique
Thermo Fisher Scientific Inc	Santé	1.11%	Etats-Unis d'Amérique
Visa Inc-Class A Shares	Finance	1.07%	Etats-Unis d'Amérique
Infineon Technologies Ag	Technologie de l'information	1.04%	Allemagne
Nxp Semiconductors Nv	Technologie de l'information	1.02%	Pays-Bas
Taiwan Semiconductor Manufac	Technologie de l'information	0.99%	Taiwan
Republic Services Inc	Industrie	0.98%	Etats-Unis d'Amérique
Broadcom Inc	Technologie de l'information	0.93%	Etats-Unis d'Amérique
Nvidia Corp	Technologie de l'information	0.90%	Etats-Unis d'Amérique
Waste Connections Inc	Industrie	0.89%	Canada
Kla Corp	Technologie de l'information	0.81%	Etats-Unis d'Amérique
Netflix Inc	Services de communication	0.79%	Etats-Unis d'Amérique
Intuit Inc	Technologie de l'information	0.71%	Etats-Unis d'Amérique
Amazon.Com Inc	Consommation discrétionnaire	0.69%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

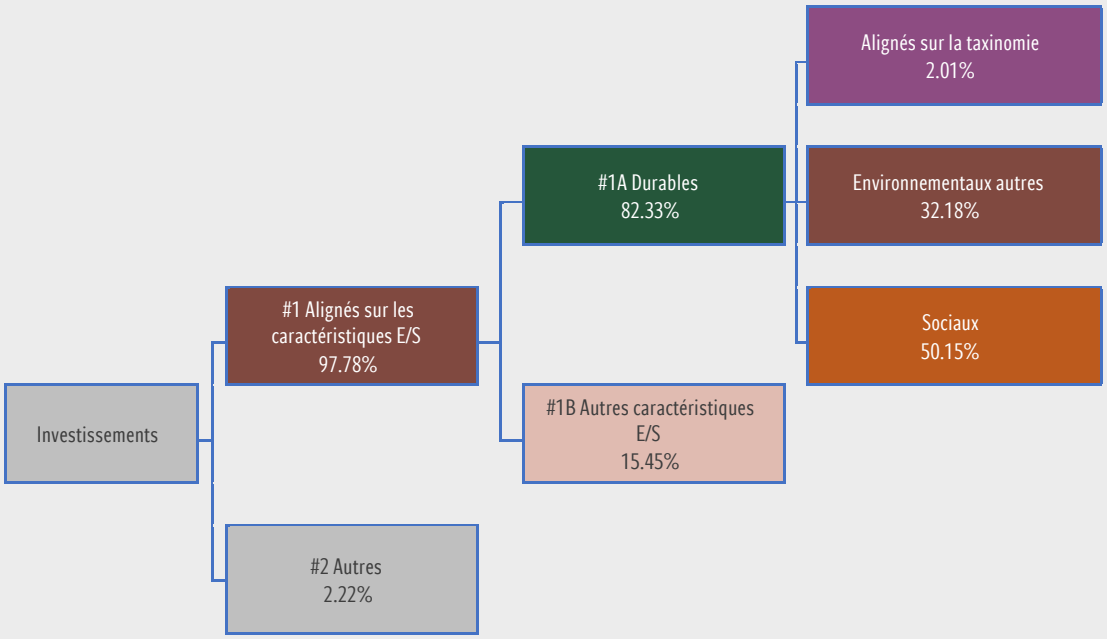
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

82.33%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 97.78% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 2.22% dans Autres (#2 Autres). 82.33% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97.78%	97.88%	97.40%
#2 Autres	2.22%	2.12%	2.60%
#1A Durables	82.33%	83.06%	84.19%
#1B Autres caractéristiques E/S	15.45%	14.81%	13.21%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	2.01%	1.83%	1.66%
Environnementaux autres	32.18%	33.11%	31.00%
Sociaux	50.15%	49.96%	53.19%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	13.18%
Technologie de l'information	Logiciels & Services	12.35%
Technologie de l'information	Semi-conducteurs & Equipements de semi-conducteurs	10.95%
Industrie	Biens d'équipement	9.84%
Matériaux	Matériaux	7.64%
Industrie	Services commerciaux & professionnels	5.38%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables & Habillement	5.25%
Immobilier	REIT d'actions (Real Estate Investments Trusts)	4.76%
Santé	Equipements & Services de soins de santé	4.38%
Services de communication	Médias & Divertissement	4.31%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	3.73%
Finance	Services financiers	3.10%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3.05%
Produits de consommation	Alimentation, Boissons & Tabac	2.29%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire	2.20%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique	1.31%
Produits de consommation	Produits ménagers & de la Personne	1.21%
Consommation discrétionnaire	Automobile & Composants	0.80%
Produits de consommation	Distribution & Vente au détail Produits de consommation	0.75%
Immobilier	Gestion & Développement d'immobilier	0.52%
Industrie	Transports	0.36%
Finance	Assurances	0.31%
Finance	Banques	0.09%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.94%	1.73%	1.14%
Adaptation au changement climatique	0.05%	0.03%	0.04%
L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques & marines	0.00%	0.01%	0.01%
La transition vers une économie circulaire	0.13%	0.09%	0.12%
La prévention et la réduction de la pollution	0.01%	0.00%	0.00%
La protection et la restauration de la biodiversité & de l'écosystème	0.00%	0.04%	0.03%
Alignés sur la taxinomie	2.01%	1.89%	1.34%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[34]

☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[34] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

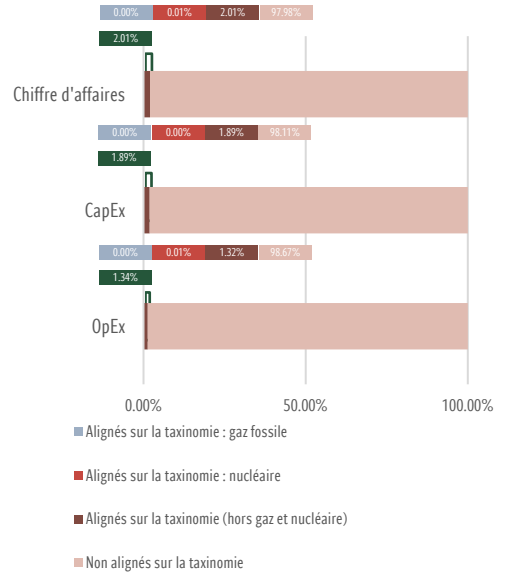
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

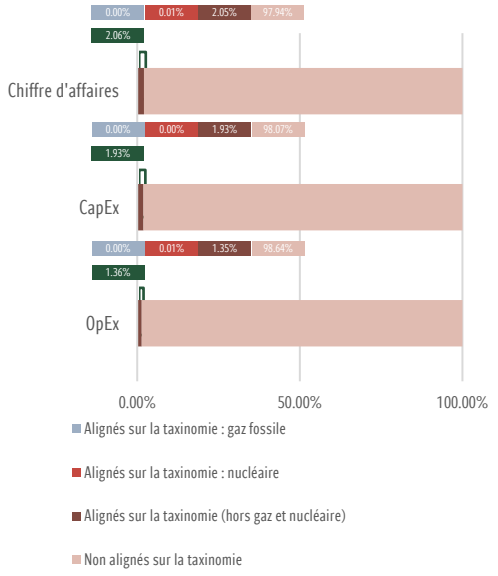
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 97.78% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 0.75%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	2.01%	1.83%	1.66%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

32.18%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

50.15%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 51% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que les produits et services soutenant la transition énergétique, l'économie circulaire, l'efficacité énergétique, la qualité et l'approvisionnement en eau, la sylviculture durable, les villes durables, la nutrition, la santé humaine et les traitements, l'épanouissement personnel et la sécurité, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
    - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
    - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, les armements militaires, les produits et services liés aux armes, les armes légères, les boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissement pour adultes, les opérations de jeux d'argent et les équipements spécialisés, le développement et la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production et la vente au détail de pesticides, et la production et la distribution d'huile de palme. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les secteurs exclus et les seuils d'exclusion.
    - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 114 entreprises au 30.09.2025.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Global Environmental Opportunities

Identifiant d'entité juridique : 549300NZP1SIONC13983

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ **Oui**	☐ **Non**
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 68.14%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 30.03%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Ce fonds a produit un impact environnemental et/ou social positif en investissant principalement dans des entreprises à faible empreinte environnementale qui contribuent à résoudre les problèmes environnementaux dans le monde entier en proposant des produits et services dans la chaîne de valeur environnementale. Ces produits et services sont nécessaires pour soutenir la transition vers une économie à plus faible intensité de carbone, un modèle d'économie circulaire, pour contrôler et empêcher la pollution ou, par exemple, pour protéger les ressources limitées telles que l'eau.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investi principalement dans des sociétés dont une part importante des activités est liée, sans s'y limiter, à l'efficacité énergétique, aux énergies renouvelables, à la lutte contre la pollution, à l'approvisionnement et à la technologie de l'eau, à la gestion et au recyclage des déchets, à l'agriculture et à la sylviculture durables, à l'économie dématérialisée et à d'autres activités économiques pertinentes.

- Investissements durables:

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**68.14%**
Décarbonation	4.13%
Efficacité & circularité	60.32%
Gestion du capital naturel	3.69%
Sociaux	**30.03%**
Vie saine	8.46%
Eau, assainissement & logement	21.57%
Education & émancipation économique	0.00%
Sécurité & connectivité	0.00%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en place depuis février 2025 des exclusions plus strictes liées aux critères d'exclusion des indices de référence «accord de Paris» de l'UE (PAB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

En outre, la stratégie appliquait des limites d'exclusion plus strictes basées sur des directives internes.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé méthodiquement ses droits de vote. Le fonds s'est également engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

98.17%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence après avoir retiré les 20% d'émetteurs ayant les notes ESG les plus faibles.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 0.68 contre 0.21 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque ESG plus faible. Les scores vont de -2 à 1, 1 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement comme détaillé ci-dessous:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.02	2.86
Armement	0.26	1.10
Autres activités controversées	0.03	1.22
Eligible:	98.32	100.00
Couvert:	100.00	99.94

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 41 assemblées générales sur 42 assemblées avec vote (97.62%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 30.95% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 1 résolutions de la direction sur 1 et pour 1 résolutions d'actionnaires sur 3.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 24 entreprises sur 44 des objectifs d'engagement, dont 14 concernaient des questions environnementales, 4 des questions sociales et 26 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	98.17%	80.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.68 Score ESG de l'Indice de référence: 0.21	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	98.74%	80.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.56 Score ESG de l'Indice de référence: 0.18	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	97.71%	80.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.59 Score ESG de l'Indice de référence: 0.20	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.02%	0.26%	0.03%	98.32%	100.00%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	0.01%	0.27%	0.01%	98.68%	100.00%	
2024	Indice de référence	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.02%	0.28%	0.02%	99.46%	99.93%	
2023	Indice de référence	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	41	46	43
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	42	46	43
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	30.95%	28.26%	20.93%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	1	2	1
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	1	2	1
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	3	4	3
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	1	3	1
Engagement (***)	24	19	24

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous avons eu un dialogue collaboratif avec les émetteurs afin de s'attaquer à des préoccupations ESG importantes, d'améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité, ou de s'engager sur des sujets à incidence positive afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01.10.2024 – 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Synopsys Inc	Technologie de l'information	3.64%	Etats-Unis d'Amérique
Cadence Design Sys Inc	Technologie de l'information	3.41%	Etats-Unis d'Amérique
Wsp Global Inc	Industrie	3.29%	Canada
Waste Connections Inc	Industrie	3.07%	Canada
Republic Services Inc	Industrie	3.06%	Etats-Unis d'Amérique
Schneider Electric Se	Industrie	2.91%	France
Trane Technologies Plc	Industrie	2.90%	Irlande
Carrier Global Corp	Industrie	2.90%	Etats-Unis d'Amérique
Tetra Tech Inc	Industrie	2.81%	Etats-Unis d'Amérique
Waste Management Inc	Industrie	2.80%	Etats-Unis d'Amérique
Novonesis (Novozymes) B	Matériaux	2.74%	Danemark
Agilent Technologies Inc	Santé	2.73%	Etats-Unis d'Amérique
Siemens Ag-Reg	Industrie	2.66%	Allemagne
Tokyo Electron Ltd	Technologie de l'information	2.65%	Japon
Aecom	Industrie	2.62%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

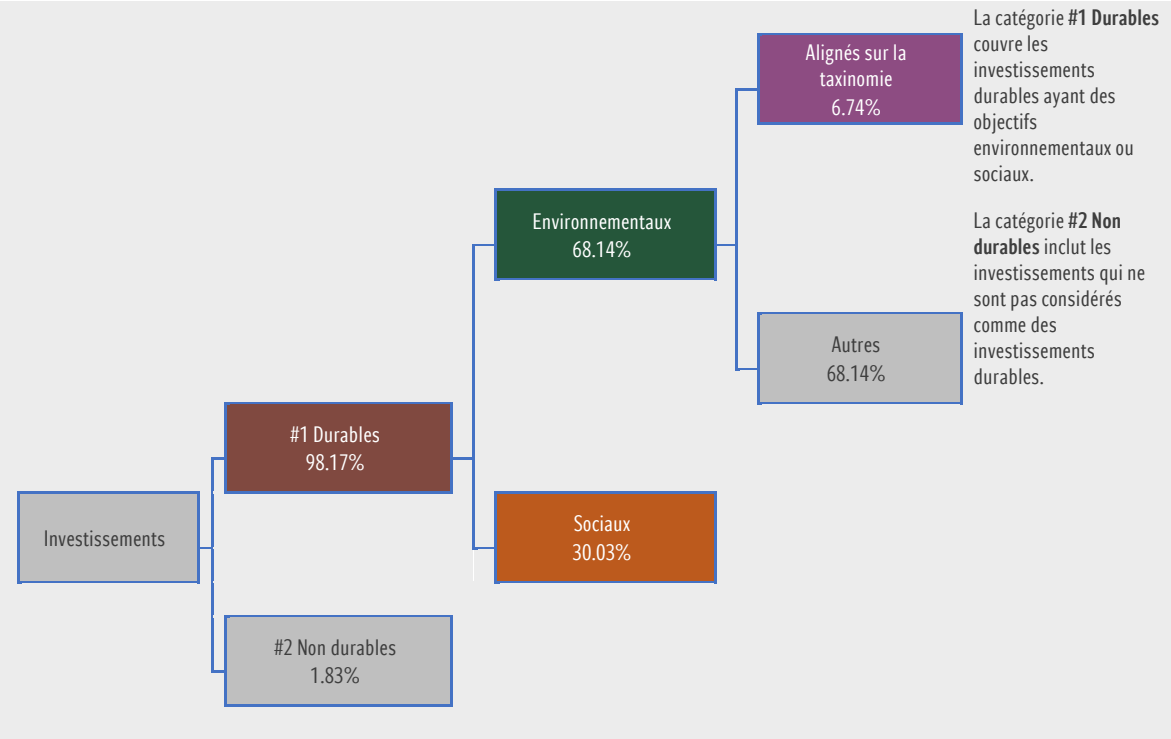
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

98.17%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds a alloué 98.17% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 1.83% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 68.14% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 30.03% à des objectifs sociaux.



- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Durables	98.17%	98.74%	97.71%
#2 Non durables	1.83%	1.26%	2.28%
Environnementaux	68.14%	72.91%	71.18%
Sociaux	30.03%	25.83%	26.53%
Alignés sur la taxinomie	6.74%	6.17%	3.08%
Autres	68.14%	72.91%	71.18%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	32.18%
Technologie de l'information	Logiciels & Services	16.03%
Industrie	Services commerciaux & professionnels	13.41%
Technologie de l'information	Semi-conducteurs & Equipements de semi-conducteurs	12.21%
Matériaux	Matériaux	8.84%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5.28%
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	5.09%
Immobilier	REIT d'actions (Real Estate Investments Trusts)	3.46%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique	1.67%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires sont des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	4.38%	4.10%	4.47%
L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques & marines	0.02%	0.01%	0.01%
La transition vers une économie circulaire	0.20%	0.07%	0.20%
La prévention et la réduction de la pollution	0.05%	0.03%	0.03%
Alignés sur la taxinomie	6.74%	4.73%	5.03%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[35]

☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[35] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

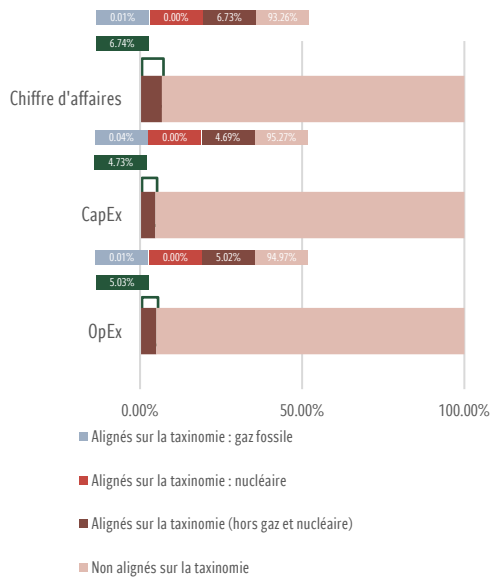
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

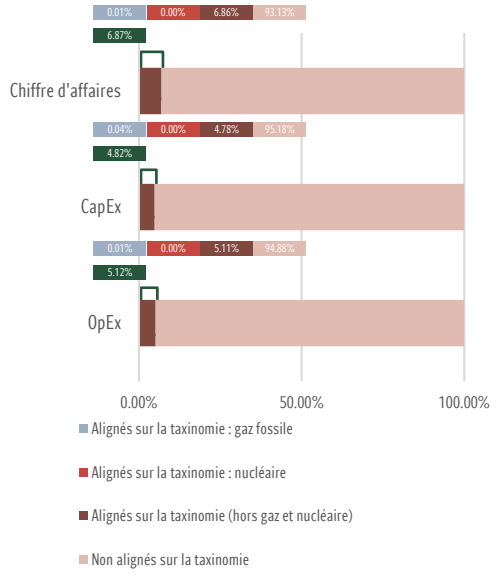
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 98.17% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.01%

Des activités habilitantes: 4.06%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	6.74%	6.17%	3.08%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

68.14%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères

critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

30.03%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements «non durables» du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités qui apportent des solutions aux défis environnementaux tels que l'efficacité énergétique, les énergies renouvelables, la lutte contre la pollution, l'approvisionnement en eau et les technologies liées à l'eau, la gestion et le recyclage des déchets, l'agriculture et la sylviculture durables ainsi que d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
    - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
    - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, les armements militaires, les produits et services liés aux armes, les armes légères, les boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissement pour adultes, les opérations de jeux d'argent et les équipements spécialisés, le développement et la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production et la vente au détail de pesticides, et la production et la distribution d'huile de palme. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les secteurs exclus et les seuils d'exclusion.
    - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions obligatoires pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence après avoir éliminé les 20% des émetteurs présentant les caractéristiques ESG les plus faibles
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 24 entreprises au 30.09.2025.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice de référence n' a été désigné aux fins de la réalisation de l' objectif d' investissement durable.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - SmartCity

Identifiant d'entité juridique : 549300H4DRA43I4QJI74

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 98.10% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Impact positif:

Le fonds a eu un impact environnemental et/ou social positif en investissant principalement dans des entreprises proposant des solutions plus intelligentes aux défis de l'urbanisation et améliorant la qualité de vie des citadins, notamment dans les domaines de l'environnement, de la sécurité, de la santé, de l'éducation, de l'emploi, de la communauté ou de la mobilité.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, la mobilité et les transports, les infrastructures, l'immobilier, la gestion durable des ressources (par ex. l'efficacité énergétique ou la gestion des déchets) ainsi que les technologies et services de facilitation qui favorisent le développement de villes intelligentes et durables, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en place depuis mai 2025 des exclusions plus strictes liées aux critères d'exclusion des indices de référence «accord de Paris» de l'UE (PAB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

En outre, la stratégie appliquait des limites d'exclusion plus strictes basées sur des directives internes.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

98.10%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 0.66 contre 0.04 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de -2 à 1, 1 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur

la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.00	2.86
Armement	0.05	1.10
Autres activités controversées	0.00	1.22
Eligible:	99.84	100.00
Couvert:	99.73	99.94

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 43 assemblées générales sur 43 assemblées avec vote (100.00%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 46.51% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 2 résolutions de la direction sur 2 et pour 5 résolutions d'actionnaires sur 11.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 15 entreprises sur 23 des objectifs d'engagement, dont 10 concernaient des questions environnementales, 4 des questions sociales et 9 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	98.10%	51.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.66 Score ESG de l'Indice de référence: 0.04	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	96.57%	51.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.62 Score ESG de l'Indice de référence: 0.02	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	99.28%	51.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.63 Score ESG de l'Indice de référence: 0.00	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.00%	0.05%	0.00%	99.84%	99.73%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	0.00%	0.05%	0.00%	98.83%	99.91%	
2024	Indice de référence	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.00%	0.06%	0.00%	99.76%	99.45%	
2023	Indice de référence	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	43	40	54
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	43	40	54
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	46.51%	32.50%	42.59%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	2	3	4
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	2	3	4
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	11	12	12
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	5	5	6
Engagement (***)	15	15	14

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**34.63%**
Décarbonation	0.81%
Efficacité & circularité	33.81%
Gestion du capital naturel	0.00%
Sociaux	**63.47%**
Vie saine	0.14%
Eau, assainissement & logement	43.89%
Education & émancipation économique	9.48%
Sécurité & connectivité	9.97%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Visa Inc-Class A Shares	Finance	4.71%	Etats-Unis d'Amérique
Mastercard Inc - A	Finance	4.64%	Etats-Unis d'Amérique
Prologis Inc	Immobilier	4.26%	Etats-Unis d'Amérique
Waste Connections Inc	Industrie	3.86%	Canada
Schneider Electric Se	Industrie	3.80%	France
Equinix Inc	Immobilier	3.42%	Etats-Unis d'Amérique
Republic Services Inc	Industrie	3.31%	Etats-Unis d'Amérique
Otis Worldwide Corp	Industrie	3.25%	Etats-Unis d'Amérique
Crown Castle Inc	Immobilier	3.13%	Etats-Unis d'Amérique
Costar Group Inc	Immobilier	3.09%	Etats-Unis d'Amérique
Compagnie De Saint Gobain	Industrie	3.01%	France
Segro Plc	Immobilier	2.99%	Royaume-Uni
Home Depot Inc	Consommation discrétionnaire	2.98%	Etats-Unis d'Amérique
Ecolab Inc	Matériaux	2.71%	Etats-Unis d'Amérique
Extra Space Storage Inc	Immobilier	2.68%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

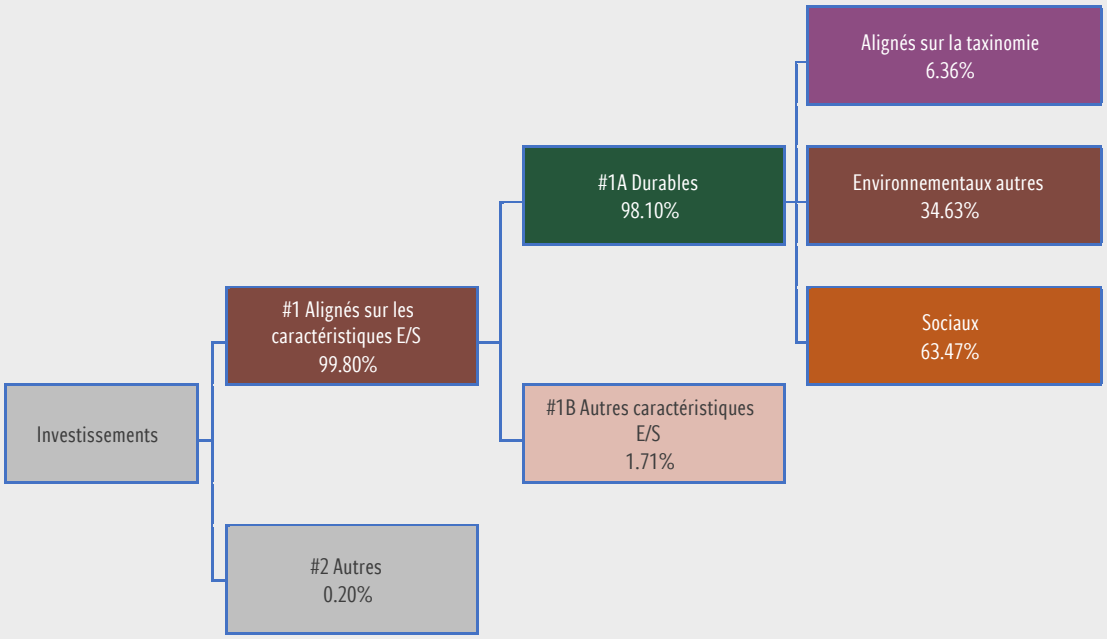
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

98.10%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 99.80% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 0.20% dans Autres (#2 Autres). 98.10% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	99.80%	98.77%	99.38%
#2 Autres	0.20%	1.23%	0.62%
#1A Durables	98.10%	96.57%	99.28%
#1B Autres caractéristiques E/S	1.71%	2.20%	0.10%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	6.36%	5.29%	3.68%
Environnementaux autres	34.63%	32.52%	30.75%
Sociaux	63.47%	64.05%	68.52%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	22.48%
Immobilier	REIT d'actions (Real Estate Investments Trusts)	22.05%
Finance	Services financiers	10.58%
Industrie	Services commerciaux & professionnels	9.09%
Immobilier	Gestion & Développement d'immobilier	6.20%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire	5.52%
Technologie de l'information	Logiciels & Services	5.47%
Matériaux	Matériaux	5.35%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique	3.74%
Finance	Assurances	3.51%
Technologie de l'information	Semi-conducteurs & Equipements de semi-conducteurs	3.19%
Industrie	Transports	1.00%
Finance	Banques	0.68%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables & Habillement	0.59%
Services de communication	Médias & Divertissement	0.17%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	0.14%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	3.24%	3.27%	3.47%
Adaptation au changement climatique	0.77%	0.48%	0.31%
La transition vers une économie circulaire	0.23%	0.07%	0.18%
Alignés sur la taxinomie	6.36%	3.87%	4.00%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[36]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[36] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

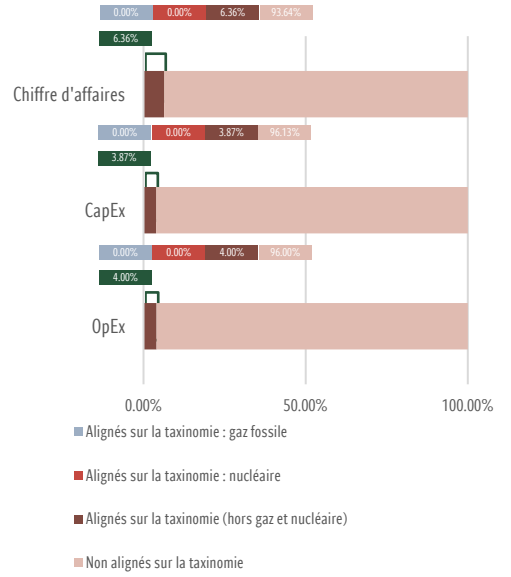
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

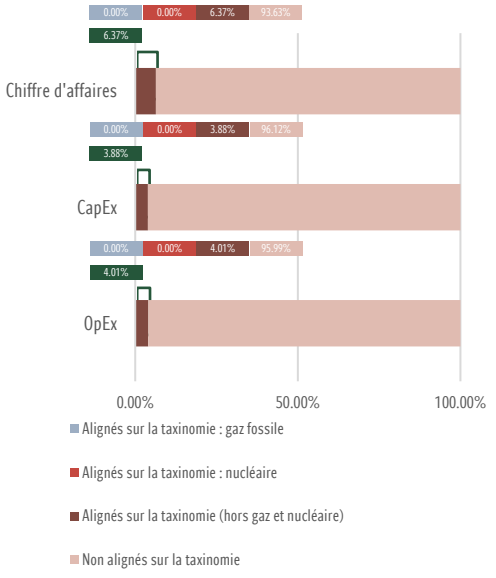
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 99.80% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 3.26%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	6.36%	5.29%	3.68%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

34.63%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

63.47%



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 51% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que des solutions plus intelligentes aux défis de l'urbanisation et l'amélioration de la qualité de vie des habitants des villes, en particulier dans les domaines de l'environnement, de la sécurité, de la santé, de l'éducation, de l'emploi, de la communauté ou de la mobilité (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, le bénéfice avant intérêts et impôts, ou similaire)
- l'exclusion des émetteurs qui:
    - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
    - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, les armements militaires, les produits et services liés aux armes, les armes légères, les boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissement pour adultes, les opérations de jeux d'argent et les équipements spécialisés, le développement et la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production et la vente au détail de pesticides, et la production et la distribution d'huile de palme. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les secteurs exclus et les seuils d'exclusion.
    - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 15 entreprises au 30.09.2025.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Quest Global Sustainable Equities

Identifiant d'entité juridique : 549300TUK05ONDNPS715

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54.51% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Best-in-class:

Le fonds a investi dans des titres d'émetteurs à faible risque en matière de durabilité tout en évitant ceux à haut risque en matière de durabilité, en réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20%. L'indice MSCI World a été utilisé pour mesurer la réduction de l'univers; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Intensité carbone:

Le fonds a une intensité carbone (16.94 tCO2e/mln EUR) inférieure à celle de l'univers d'investissement (105.94 tCO2e/mln EUR) sur la période de référence.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en place depuis février 2025 des exclusions plus strictes liées aux critères d'exclusion des indices de référence «accord de Paris» de l'UE (PAB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

54.51%

- **Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG**

Le fonds a réduit son univers d'investissement en supprimant au moins 20% des émetteurs présentant les risques les plus élevés en matière de durabilité et/ou des principales incidences négatives sur la société ou l'environnement.

Les risques de durabilité sont des risques ou des conditions liés à l'ESG qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur des investissements s'ils devaient se concrétiser. Les risques de durabilité incluaient, sans toutefois s'y limiter, le risque lié à la transition climatique, le risque climatique physique, le risque environnemental, le risque social, le risque de gouvernance. Des réexamens et des contrôles de risque périodiques sont instaurés pour un suivi de la mise en œuvre.

Les principales incidences négatives sont des effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par, ou directement liés aux décisions et conseils en matière d'investissement. Ces principales incidences négatives incluaient, entre autres,

les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.00	2.85
Armement	0.10	1.16
Autres activités controversées	0.25	1.27
Eligible:	99.71	100.00
Couvert:	99.69	99.96

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 120 assemblées générales sur 121 assemblées avec vote (99.17%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 42.15% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 11 résolutions de la direction sur 11 et pour 33 résolutions d'actionnaires sur 63.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 19 entreprises sur 33 des objectifs d'engagement, dont 16 concernaient des questions environnementales, 10 des questions sociales et 7 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi

que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	54.51%	40.00%
2025	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	49.49%	30.00%
2024	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	52.53%	5.00%
2023	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.00%	0.10%	0.25%	99.71%	99.69%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.85%	1.16%	1.27%	100.00%	99.96%	
2024	Fonds	0.01%	0.10%	0.00%	99.74%	100.00%	
2024	Indice de référence	3.51%	1.03%	0.89%	100.00%	99.62%	
2023	Fonds	0.02%	0.08%	0.02%	99.56%	100.00%	
2023	Indice de référence	4.23%	1.08%	1.10%	100.00%	99.45%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	120	129	117
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	121	129	118
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	42.15%	30.23%	31.36%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	11	11	6
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	11	11	6
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	63	76	70
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	33	46	50
Engagement (***)	19	23	22

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**14.42%**
Décarbonation	0.32%
Efficacité & circularité	14.10%
Gestion du capital naturel	0.00%
Sociaux	**40.09%**
Vie saine	14.82%
Eau, assainissement & logement	4.31%
Education & émancipation économique	14.57%
Sécurité & connectivité	6.40%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple Inc	Technologie de l'information	6.24%	Etats-Unis d'Amérique
Microsoft Corp	Technologie de l'information	5.87%	Etats-Unis d'Amérique
Nvidia Corp	Technologie de l'information	5.10%	Etats-Unis d'Amérique
Alphabet Inc-Cl A	Services de communication	3.20%	Etats-Unis d'Amérique
Visa Inc-Class A Shares	Finance	2.79%	Etats-Unis d'Amérique
Cisco Systems Inc	Technologie de l'information	2.37%	Etats-Unis d'Amérique
Novartis Ag-Reg	Santé	2.25%	Suisse
Blackrock Inc	Finance	2.17%	Etats-Unis d'Amérique
Automatic Data Processing	Industrie	2.11%	Etats-Unis d'Amérique
Zurich Insurance Group Ag	Finance	2.07%	Suisse
Marsh & Mclennan Cos	Finance	2.06%	Etats-Unis d'Amérique
Relx Plc	Industrie	2.02%	Royaume-Uni
Illinois Tool Works	Industrie	1.87%	Etats-Unis d'Amérique
Coca-Cola Co/The	Produits de consommation	1.80%	Etats-Unis d'Amérique
Medtronic Plc	Santé	1.64%	Irlande

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

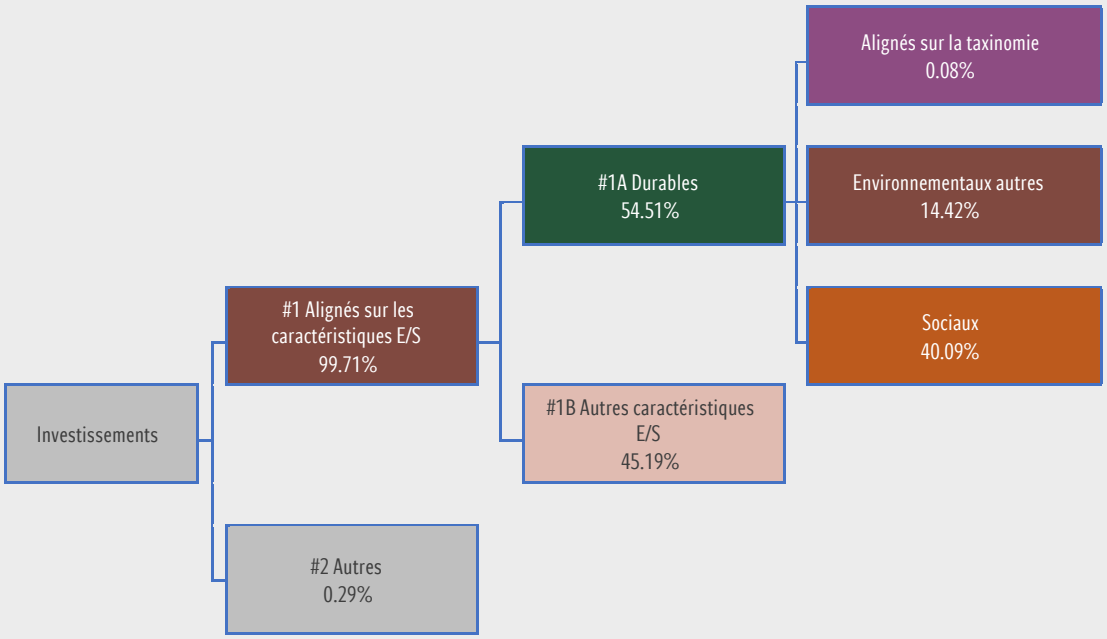
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

54.51%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 99.71% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 0.29% dans Autres (#2 Autres). 54.51% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	99.71%	99.74%	99.56%
#2 Autres	0.29%	0.26%	0.44%
#1A Durables	54.51%	49.49%	52.53%
#1B Autres caractéristiques E/S	45.19%	50.25%	47.03%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.08%	0.05%	0.06%
Environnementaux autres	14.42%	9.13%	7.76%
Sociaux	40.09%	40.36%	44.77%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique	10.91%
Technologie de l'information	Logiciels & Services	9.71%
Finance	Assurances	9.27%
Finance	Services financiers	9.06%
Technologie de l'information	Semi-conducteurs & Equipements de semi-conducteurs	8.94%
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	7.91%
Industrie	Biens d'équipement	7.08%
Finance	Banques	6.47%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire	5.39%
Industrie	Services commerciaux & professionnels	5.38%
Services de communication	Médias & Divertissement	4.78%
Santé	Equipements & Services de soins de santé	4.04%
Produits de consommation	Alimentation, Boissons & Tabac	2.32%
Produits de consommation	Distribution & Vente au détail Produits de consommation	2.00%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	1.83%
Immobilier	REIT d'actions (Real Estate Investments Trusts)	1.20%
Industrie	Transports	1.07%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables & Habillement	0.83%
Matériaux	Matériaux	0.76%
Produits de consommation	Produits ménagers & de la Personne	0.55%
Immobilier	Gestion & Développement d'immobilier	0.17%
Consommation discrétionnaire	Automobile & Composants	0.04%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.07%	0.20%	0.01%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.01%	0.00%
La transition vers une économie circulaire	0.01%	0.01%	0.01%
Alignés sur la taxinomie	0.08%	0.21%	0.02%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[37]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[37] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

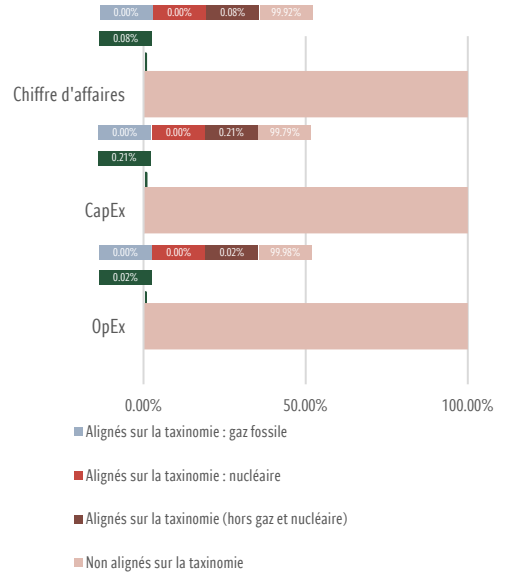
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

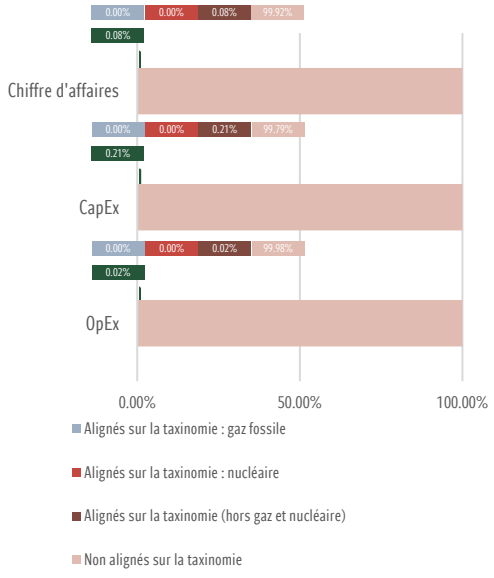
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 99.71% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 0.05%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.08%	0.05%	0.06%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

14.42%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

40.09%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions obligatoires pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 19 entreprises au 30.09.2025.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Robotics

Identifiant d'entité juridique : 549300SVYNI47OIC3C69

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 75.13% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Impact positif:

Le fonds a eu un impact environnemental et/ou social positif en investissant principalement dans des entreprises fournissant des applications robotiques, des solutions d'automatisation ou des technologies habilitantes.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités sont, pour l'essentiel, liées à des produits et des services contribuant à la croissance économique durable en améliorant l'utilisation des ressources par les entreprises, en améliorant la qualité de leurs biens et services, en réduisant leur impact environnemental, et en aidant les entreprises à compenser la perte de productivité due au vieillissement de la population, en particulier dans les domaines (mais pas seulement) des applications et composants robotiques, de l'automatisation, des systèmes autonomes, des capteurs, des microcontrôleurs, de l'impression 3D, du traitement de données, de la technologie de servomécanisme ainsi que de la reconnaissance de l'image, du mouvement ou de la voix, et d'autres technologies et logiciels habilitants, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en place depuis mai 2025 des exclusions plus strictes liées aux critères d'exclusion des indices de référence «accord de Paris» de l'UE (PAB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

En outre, la stratégie appliquait des limites d'exclusion plus strictes basées sur des directives internes.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

75.13%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 0.51 contre 0.04 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de -2 à 1, 1 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les

comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.00	2.86
Armement	0.18	1.10
Autres activités controversées	0.00	1.22
Eligible:	95.83	100.00
Couvert:	99.79	99.94

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 37 assemblées générales sur 37 assemblées avec vote (100.00%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 43.24% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 0 résolutions de la direction sur 0 et pour 7 résolutions d'actionnaires sur 12.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 11 entreprises sur 19 des objectifs d'engagement, dont 5 concernaient des questions environnementales, 2 des questions sociales et 12 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	75.13%	51.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.51 Score ESG de l'Indice de référence: 0.04	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	75.12%	51.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.23 Score ESG de l'Indice de référence: -0.08	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	79.89%	0.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: -0.21 Score ESG de l'Indice de référence: -0.40	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.00%	0.18%	0.00%	95.83%	99.79%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	0.00%	0.19%	0.00%	96.33%	100.00%	
2024	Indice de référence	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.00%	0.23%	0.00%	99.34%	100.00%	
2023	Indice de référence	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	37	36	37
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	37	36	37
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	43.24%	38.89%	27.03%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	0	0	1
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	0	0	1
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	12	3	4
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	7	1	3
Engagement (***)	11	11	12

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**58.69%**
Décarbonation	0.00%
Efficacité & circularité	58.69%
Gestion du capital naturel	0.00%
Sociaux	**16.44%**
Vie saine	5.29%
Eau, assainissement & logement	0.00%
Education & émancipation économique	3.44%
Sécurité & connectivité	7.70%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufac	Technologie de l'information	5.74%	Taiwan
Salesforce Inc	Technologie de l'information	5.63%	Etats-Unis d'Amérique
Alphabet Inc-Cl A	Services de communication	5.56%	Etats-Unis d'Amérique
Lam Research Corp	Technologie de l'information	4.79%	Etats-Unis d'Amérique
Infineon Technologies Ag	Technologie de l'information	4.30%	Allemagne
Kla Corp	Technologie de l'information	4.10%	Etats-Unis d'Amérique
Nvidia Corp	Technologie de l'information	4.03%	Etats-Unis d'Amérique
Advanced Micro Devices	Technologie de l'information	3.96%	Etats-Unis d'Amérique
Asml Holding Nv	Technologie de l'information	3.77%	Pays-Bas
Workday Inc-Class A	Technologie de l'information	3.33%	Etats-Unis d'Amérique
Keyence Corp	Technologie de l'information	2.92%	Japon
Intuitive Surgical Inc	Santé	2.79%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

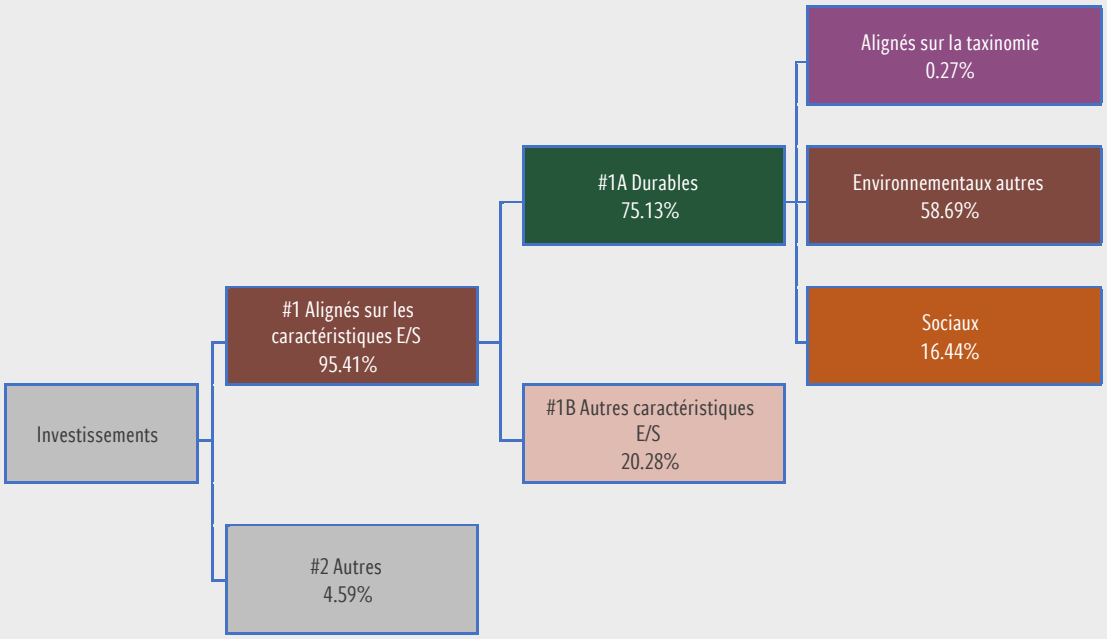
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

75.13%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 95.41% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 4.59% dans Autres (#2 Autres). 75.13% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	95.41%	96.33%	96.82%
#2 Autres	4.59%	3.67%	3.18%
#1A Durables	75.13%	75.12%	79.89%
#1B Autres caractéristiques E/S	20.28%	21.21%	16.93%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.27%	0.27%	0.00%
Environnementaux autres	58.69%	62.11%	62.49%
Sociaux	16.44%	13.01%	17.40%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Technologie de l'information	Semi-conducteurs & Equipements de semi-conducteurs	45.71%
Technologie de l'information	Logiciels & Services	27.67%
Services de communication	Médias & Divertissement	8.00%
Santé	Equipements & Services de soins de santé	5.03%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique	4.40%
Industrie	Biens d'équipement	4.24%
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	0.26%
Industrie	Services commerciaux & professionnels	0.10%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.26%	0.26%	0.12%
La transition vers une économie circulaire	0.03%	0.01%	0.08%
Alignés sur la taxinomie	0.27%	0.26%	0.20%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[38]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[38] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

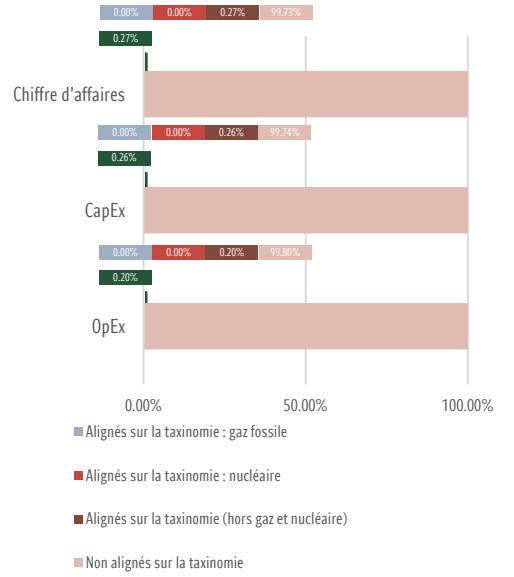
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

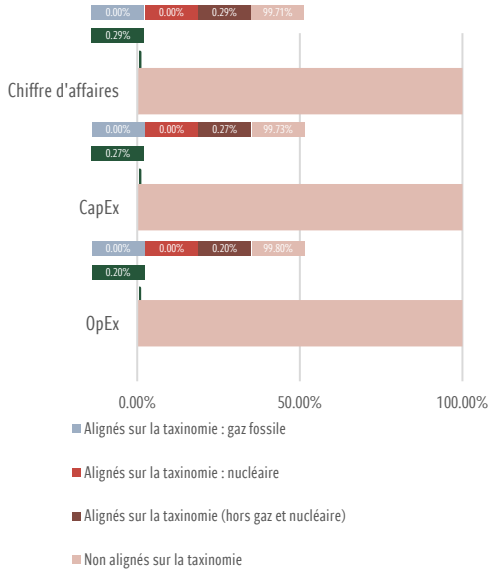
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 95.41% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 0.28%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.27%	0.27%	0.00%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

58.69%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

16.44%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 51% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises qui sont fortement exposées à des activités contribuant à une croissance économique durable grâce à l'automatisation, aux systèmes robotiques et aux technologies habilitantes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
    - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
    - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, les armements militaires, les produits et services liés aux armes, les armes légères, les boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissement pour adultes, les opérations de jeux d'argent et les équipements spécialisés, le développement et la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production et la vente au détail de pesticides, et la production et la distribution d'huile de palme. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les secteurs exclus et les seuils d'exclusion.
    - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 11 entreprises au 30.09.2025.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Global Thematic Opportunities

Identifiant d'entité juridique : 54930047FQRZRSMWPH67

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78.39% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Impact positif:

Le fonds a eu un impact environnemental et/ou social positif en investissant principalement dans des entreprises pouvant bénéficier de thèmes mondiaux à long terme résultant de changements séculaires dans les facteurs économiques, sociaux et environnementaux tels que la démographie, le mode de vie ou la réglementation.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie les produits et services à l'appui de la transition énergétique, l'économie circulaire, l'efficacité énergétique, la qualité de l'eau et l'approvisionnement en eau, la foresterie durable, les villes durables, la nutrition, la santé humaine et les thérapies, l'épanouissement personnel et la sécurité, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en place depuis mai 2025 des exclusions plus strictes liées aux critères d'exclusion des indices de référence «accord de Paris» de l'UE (PAB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

En outre, la stratégie appliquait des limites d'exclusion plus strictes basées sur des directives internes.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

78.39%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 0.44 contre 0.04 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de -2 à 1, 1 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur

la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.08	2.86
Armement	0.09	1.10
Autres activités controversées	0.07	1.22
Eligible:	98.42	100.00
Couvert:	100.00	99.94

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 50 assemblées générales sur 51 assemblées avec vote (98.04%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 49.02% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 3 résolutions de la direction sur 3 et pour 25 résolutions d'actionnaires sur 37.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 23 entreprises sur 41 des objectifs d'engagement, dont 17 concernaient des questions environnementales, 12 des questions sociales et 12 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	78.39%	51.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.44 Score ESG de l'Indice de référence: 0.04	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	82.22%	51.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.38 Score ESG de l'Indice de référence: 0.02	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	86.67%	51.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.45 Score ESG de l'Indice de référence: 0.00	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.08%	0.09%	0.07%	98.42%	100.00%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	0.46%	0.10%	0.03%	98.27%	100.00%	
2024	Indice de référence	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.42%	0.10%	0.02%	99.35%	100.00%	
2023	Indice de référence	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	50	48	54
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	51	48	55
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	49.02%	45.83%	25.45%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	3	4	2
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	3	4	2
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	37	53	21
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	25	35	16
Engagement (***)	23	24	26

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**36.20%**
Décarbonation	2.42%
Efficacité & circularité	30.41%
Gestion du capital naturel	3.37%
Sociaux	**42.18%**
Vie saine	18.42%
Eau, assainissement & logement	11.72%
Education & émancipation économique	8.56%
Sécurité & connectivité	3.48%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft Corp	Technologie de l'information	3.89%	Etats-Unis d'Amérique
Nvidia Corp	Technologie de l'information	3.70%	Etats-Unis d'Amérique
Alphabet Inc-Cl A	Services de communication	3.48%	Etats-Unis d'Amérique
Amazon.Com Inc	Consommation discrétionnaire	3.03%	Etats-Unis d'Amérique
Thermo Fisher Scientific Inc	Santé	3.02%	Etats-Unis d'Amérique
Unitedhealth Group Inc	Santé	2.96%	Etats-Unis d'Amérique
Republic Services Inc	Industrie	2.88%	Etats-Unis d'Amérique
Roper Technologies Inc	Technologie de l'information	2.86%	Etats-Unis d'Amérique
Siemens Ag-Reg	Industrie	2.56%	Allemagne
Schneider Electric Se	Industrie	2.54%	France
Taiwan Semiconductor Manufac	Technologie de l'information	2.52%	Taiwan
Intuit Inc	Technologie de l'information	2.47%	Etats-Unis d'Amérique
Boston Scientific Corp	Santé	2.47%	Etats-Unis d'Amérique
Nextera Energy Inc	Services aux collectivités	2.42%	Etats-Unis d'Amérique
Meta Platforms Inc-Class A	Services de communication	2.40%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

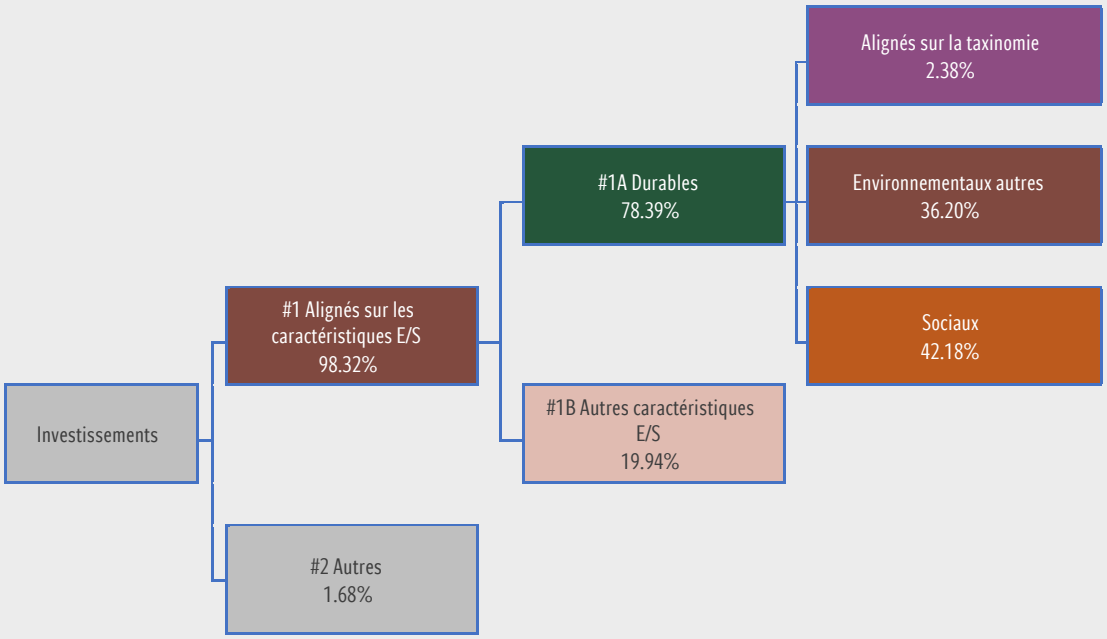
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

78.39%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 98.32% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 1.68% dans Autres (#2 Autres). 78.39% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98.32%	98.30%	97.56%
#2 Autres	1.68%	1.70%	2.44%
#1A Durables	78.39%	82.22%	86.67%
#1B Autres caractéristiques E/S	19.94%	16.08%	10.89%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	2.38%	2.00%	1.31%
Environnementaux autres	36.20%	39.76%	33.33%
Sociaux	42.18%	42.46%	53.34%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Technologie de l'information	Logiciels & Services	14.56%
Technologie de l'information	Semi-conducteurs & Equipements de semi-conducteurs	13.64%
Industrie	Biens d'équipement	11.95%
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	9.99%
Services de communication	Médias & Divertissement	7.23%
Santé	Equipements & Services de soins de santé	7.14%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables & Habillement	6.25%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire	5.03%
Finance	Services financiers	4.37%
Industrie	Services commerciaux & professionnels	4.04%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	3.72%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3.71%
Matériaux	Matériaux	3.40%
Produits de consommation	Produits ménagers & de la Personne	2.30%
Finance	Banques	0.98%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	1.14%	1.76%	1.45%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.05%	0.00%
La transition vers une économie circulaire	0.15%	0.05%	0.17%
Alignés sur la taxinomie	2.38%	1.78%	1.59%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[39]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[39] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

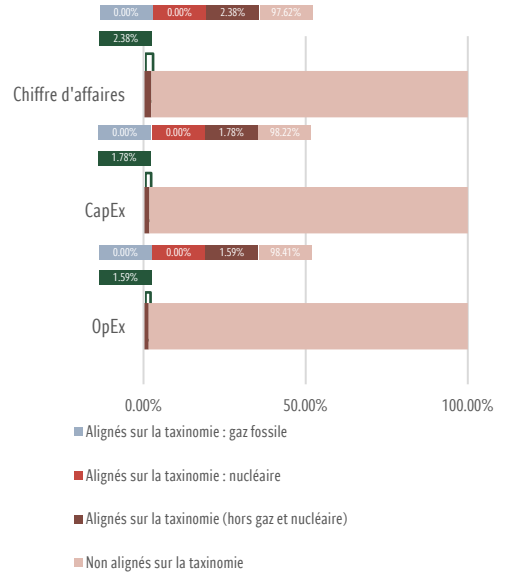
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

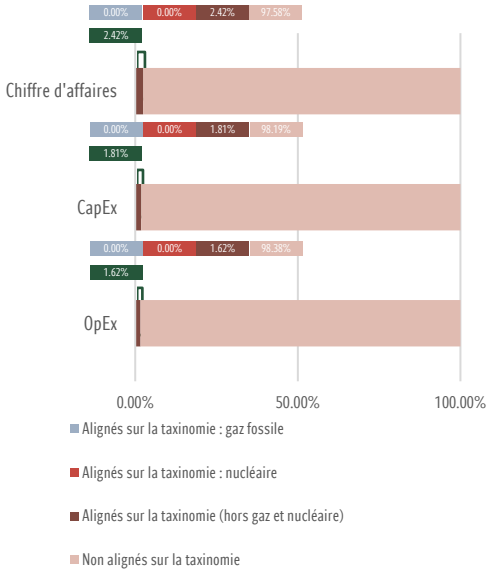
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 98.32% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 1.23%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	2.38%	2.00%	1.31%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

36.20%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

42.18%



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 51% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que les produits et services soutenant la transition énergétique, l'économie circulaire, l'efficacité énergétique, la qualité et l'approvisionnement en eau, la sylviculture durable, les villes durables, la nutrition, la santé humaine et les traitements, l'épanouissement personnel et la sécurité, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
    - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
    - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, les armements militaires, les produits et services liés aux armes, les armes légères, les boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissement pour adultes, les opérations de jeux d'argent et les équipements spécialisés, le développement et la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production et la vente au détail de pesticides, et la production et la distribution d'huile de palme. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les secteurs exclus et les seuils d'exclusion.
    - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 23 entreprises au 30.09.2025.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Human

Identifiant d'entité juridique : 222100ORR1PU9L15K502

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 66.18% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact social positif en investissant principalement dans des entreprises qui aident les personnes à s'adapter aux bouleversements démographiques et technologiques qui ont transformé les vies. Ces entreprises aident les individus à mener une vie plus épanouissante grâce à des services qui favorisent l'apprentissage tout au long de la vie, fournissent des services de soins et permettent de se divertir.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie les services dans les domaines de l'éducation, de l'enseignement à distance, du développement de carrière, des services de soutien, des maisons de retraite, du divertissement, et d'autres activités économiques pertinentes.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en œuvre des exclusions liées aux critères de référence «transition climatique» de l'UE (CTB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-c), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission, de février 2025 à avril 2025, et les exclusions liées aux indices de référence «accord de Paris» (PAB) de l'UE, prévues à l'article 12, paragraphe 1, points a) à g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission, à partir de mai 2025. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

En outre, la stratégie appliquait des limites d'exclusion plus strictes basées sur des directives internes.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

66.18%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 0.42 contre 0.04 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de -2 à 1, 1 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur

la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.00	2.86
Armement	0.00	1.10
Autres activités controversées	0.20	1.22
Eligible:	99.43	100.00
Couvert:	99.66	99.94

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 32 assemblées générales sur 32 assemblées avec vote (100.00%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 50.00% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 2 résolutions de la direction sur 2 et pour 3 résolutions d'actionnaires sur 8.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 8 entreprises sur 11 des objectifs d'engagement, dont 6 concernaient des questions sociales et 5 des questions de gouvernance.

Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	66.18%	51.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.42 Score ESG de l'Indice de référence: 0.04	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	72.42%	51.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.44 Score ESG de l'Indice de référence: 0.02	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	76.14%	51.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.51 Score ESG de l'Indice de référence: 0.00	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.00%	0.00%	0.20%	99.43%	99.66%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	0.00%	0.00%	0.19%	99.28%	100.00%	
2024	Indice de référence	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.00%	0.00%	0.16%	99.23%	95.58%	
2023	Indice de référence	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	32	32	41
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	32	32	41
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	50.00%	43.75%	43.90%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	2	2	2
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	2	2	2
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	8	12	10
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	3	6	6
Engagement (***)	8	6	7

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**4.18%**
Décarbonation	0.00%
Efficacité & circularité	0.00%
Gestion du capital naturel	4.18%
Sociaux	**62.00%**
Vie saine	26.37%
Eau, assainissement & logement	0.00%
Education & émancipation économique	35.63%
Sécurité & connectivité	0.00%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Intuit Inc	Technologie de l'information	6.05%	Etats-Unis d'Amérique
Welltower Inc	Immobilier	5.70%	Etats-Unis d'Amérique
Netflix Inc	Services de communication	5.44%	Etats-Unis d'Amérique
Relx Plc	Industrie	4.86%	Royaume-Uni
Idexx Laboratories Inc	Santé	4.62%	Etats-Unis d'Amérique
Booking Holdings Inc	Consommation discrétionnaire	4.49%	Etats-Unis d'Amérique
Wolters Kluwer	Industrie	4.48%	Pays-Bas
Walt Disney Co/The	Services de communication	4.30%	Etats-Unis d'Amérique
Recruit Holdings Co Ltd	Industrie	4.22%	Japon
Live Nation Entertainment In	Services de communication	4.19%	Etats-Unis d'Amérique
Zoetis Inc	Santé	4.18%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

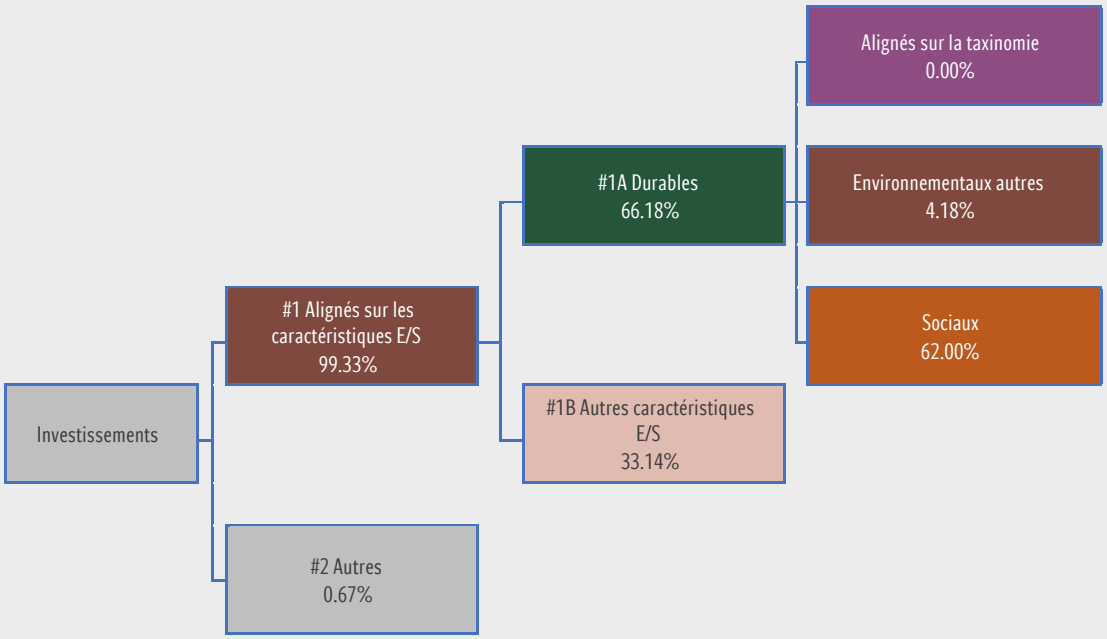
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

66.18%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 99.33% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 0.67% dans Autres (#2 Autres). 66.18% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables. Le fonds a été aligné sur la Taxinomie de l'UE sur la base des dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	99.33%	99.28%	97.80%
#2 Autres	0.67%	0.72%	2.20%
#1A Durables	66.18%	72.42%	76.14%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1B Autres caractéristiques E/S	33.14%	26.86%	21.66%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	4.18%	4.68%	4.65%
Sociaux	62.00%	67.73%	71.49%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Industrie	Services commerciaux & professionnels	20.09%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	19.77%
Services de communication	Médias & Divertissement	17.21%
Technologie de l'information	Logiciels & Services	14.50%
Santé	Equipements & Services de soins de santé	11.64%
Immobilier	REIT d'actions (Real Estate Investments Trusts)	8.87%
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	4.18%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire	1.76%
Finance	Services financiers	0.96%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	CapEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.01%
Alignés sur la taxinomie	0.01%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Le fonds a été aligné sur la Taxinomie de l'UE sur la base des CapEx.

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[40]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[40] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

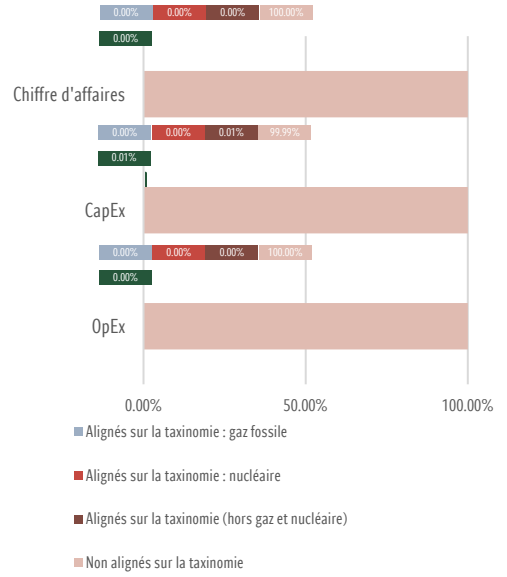
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

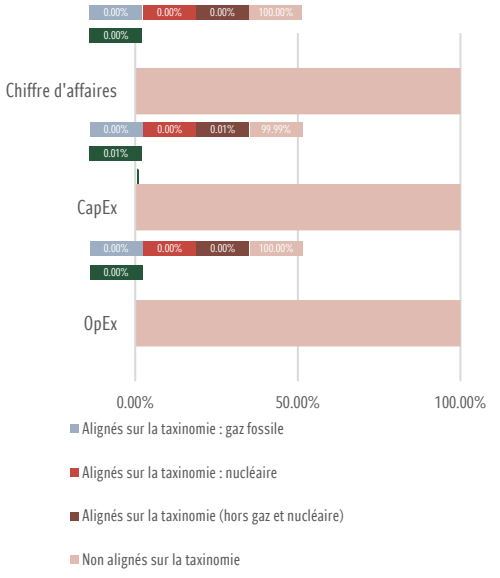
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 99.33% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

4.18%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

62.00%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 51% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que les services dans les domaines de l'éducation, de l'enseignement à distance, du développement de carrière, des services d'assistance, des maisons de retraite, des loisirs ainsi que d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
    - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
    - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, les armements militaires, les produits et services liés aux armes, les armes légères, les boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissement pour adultes, les opérations de jeux d'argent et les équipements spécialisés, le développement et la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production et la vente au détail de pesticides, et la production et la distribution d'huile de palme. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les secteurs exclus et les seuils d'exclusion.
    - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 8 entreprises au 30.09.2025.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Positive Change

Identifiant d'entité juridique : 213800S7IB4ML8TXCN91

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63.51% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche Best-in-class / Best effort:

Le Fonds a investi dans des titres d'émetteurs présentant un risque faible ou décroissant en matière de durabilité tout en évitant ceux qui présentent un risque élevé ou croissant en matière de durabilité, en réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20%. L'indice MSCI AC World a été utilisé pour mesurer la réduction de l'univers; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Amélioration de l'impact:

Le fonds a produit un impact environnemental et social positif en améliorant l'alignement avec les cadres ou principes acceptés au niveau mondial.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en place depuis février 2025 des exclusions plus strictes liées aux critères d'exclusion des indices de référence «transition climatique» de l'UE (CTB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-c), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

63.51%

- **Degré d'alignement sur les ODD**

Le fonds a utilisé un indicateur systématique exclusif basé sur une technologie de traitement du langage naturel pour estimer l'alignement des produits et services de chaque émetteur sur tous les ODD pertinents. Les résultats de cet indicateur sont fournis dans la documentation de présentation du niveau de stratégie.

- **Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG**

Le fonds a réduit son univers d'investissement en supprimant au moins 20% des émetteurs présentant les risques les plus élevés en matière de durabilité et/ou des principales incidences négatives sur la société ou l'environnement.

Les risques de durabilité sont des risques ou des conditions liés à l'ESG qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur des investissements s'ils devaient se concrétiser. Les risques de durabilité incluaient, sans toutefois s'y limiter, le risque lié à la transition climatique, le risque

climatique physique, le risque environnemental, le risque social, le risque de gouvernance. Des réexamens et des contrôles de risque périodiques sont instaurés pour un suivi de la mise en œuvre.

Les principales incidences négatives sont des effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par, ou directement liés aux décisions et conseils en matière d'investissement. Ces principales incidences négatives incluaient, entre autres, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	1.46	2.86
Armement	0.20	1.10
Autres activités controversées	0.00	1.22
Eligible:	99.63	100.00
Couvert:	100.00	99.94

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 49 assemblées générales sur 50 assemblées avec vote (98.00%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 32.00% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 2 résolutions de la direction sur 2 et pour 16 résolutions d'actionnaires sur 25.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 21 entreprises sur 51 des objectifs d'engagement, dont 26 concernaient des questions environnementales, 4 des questions sociales et 21 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	63.51%	20.00%
2025	Degré d'alignement sur les ODD	(*)	
2025	Réduction de l'indice de référence en fonction des facteurs ESG	Oui	20%
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	55.95%	20.00%
2024	Degré d'alignement sur les ODD	(*)	
2024	Réduction de l'indice de référence en fonction des facteurs ESG	Oui	20%
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	46.59%	5.00%
2023	Degré d'alignement sur les ODD	(*)	
2023	Réduction de l'indice de référence en fonction des facteurs ESG	Oui	20%

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (**):							
Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (***):	Couvert (***):	Engagements
2025	Fonds	1.46%	0.20%	0.00%	99.63%	100.00%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	2.62%	0.20%	0.00%	99.45%	100.00%	
2024	Indice de référence	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	2.69%	0.15%	0.00%	98.58%	100.00%	
2023	Indice de référence	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	49	48	47
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	50	48	47
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	32.00%	39.58%	25.53%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	2	2	2
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	2	2	2
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	25	31	23
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	16	15	19
Engagement (****)	21	19	18

(*) Le fonds a utilisé un indicateur exclusif basé sur le traitement du langage naturel pour fournir une évaluation systématique et indépendante de l'alignement des produits et services de chaque émetteur sur tous les ODD pertinents. Les résultats individuels des émetteurs ont été combinés, sur une base sectorielle relative, pour fournir une évaluation de portefeuille de l'alignement sur les ODD - montrant l'alignement global positif, négatif et moyen sur les 14 ODD pertinents. L'alignement sur les ODD au niveau du portefeuille est indiqué chaque trimestre dans la documentation relative au rapport sur les compartiments. Compte tenu des détails fournis, l'alignement sur les ODD ne peut être présenté dans ce document.

(**) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(***)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(****) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**34.44%**
Décarbonation	4.63%
Efficacité & circularité	28.41%
Gestion du capital naturel	1.40%
Sociaux	**29.07%**
Vie saine	12.67%
Eau, assainissement & logement	5.98%
Education & émancipation économique	7.06%
Sécurité & connectivité	3.37%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft Corp	Technologie de l'information	5.84%	Etats-Unis d'Amérique
Alphabet Inc-Cl A	Services de communication	5.69%	Etats-Unis d'Amérique
Republic Services Inc	Industrie	4.44%	Etats-Unis d'Amérique
Hca Healthcare Inc	Santé	4.40%	Etats-Unis d'Amérique
Linde Plc	Matériaux	3.37%	Etats-Unis d'Amérique
Synopsys Inc	Technologie de l'information	3.08%	Etats-Unis d'Amérique
Intercontinental Exchange In	Finance	3.08%	Etats-Unis d'Amérique
Asml Holding Nv	Technologie de l'information	3.05%	Pays-Bas
Arista Networks Inc	Technologie de l'information	3.03%	Etats-Unis d'Amérique
Gfl Environmental Inc-Sub Vt	Industrie	2.85%	Canada
Infineon Technologies Ag	Technologie de l'information	2.66%	Allemagne
Baker Hughes Co	Énergie	2.53%	Etats-Unis d'Amérique
Brown & Brown Inc	Finance	2.46%	Etats-Unis d'Amérique
Dbs Group Holdings Ltd	Finance	2.39%	Singapour
P G & E Corp	Services aux collectivités	2.33%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

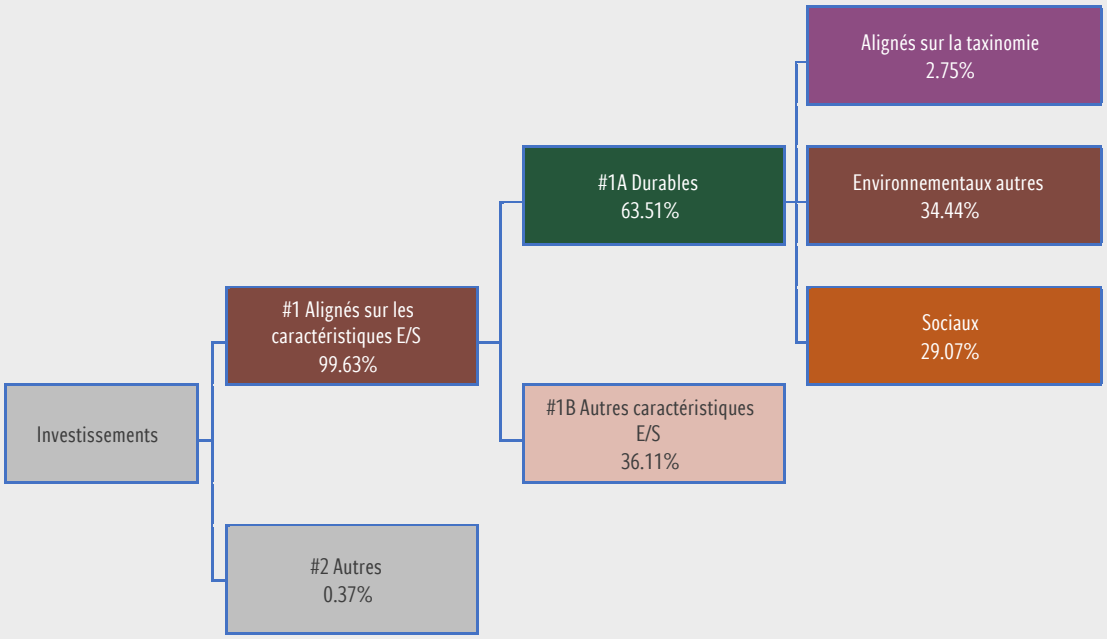
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

63.51%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 99.63% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 0.37% dans Autres (#2 Autres). 63.51% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	99.63%	99.45%	98.58%
#2 Autres	0.37%	0.55%	1.42%
#1A Durables	63.51%	55.95%	46.59%
#1B Autres caractéristiques E/S	36.11%	43.50%	51.99%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	2.75%	3.92%	2.38%
Environnementaux autres	34.44%	31.51%	27.82%
Sociaux	29.07%	24.44%	18.76%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	Niveau sectoriel 4	% d'actifs
Technologie de l'information	Logiciels & Services		15.90%
Industrie	Biens d'équipement		10.42%
Services de communication	Médias & Divertissement		7.58%
Santé	Equipements & Services de soins de santé		7.55%
Industrie	Services commerciaux & professionnels		7.29%
Technologie de l'information	Semi-conducteurs & Equipements de semi-conducteurs		7.08%
Finance	Banques		6.87%
Matériaux	Matériaux		5.12%
Services aux collectivités	Services aux collectivités		4.38%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire		4.05%
Finance	Services financiers		3.42%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique		3.03%
Énergie	Énergie	Equipements & Services pour le Pétrole & le Gaz	2.53%
Finance	Assurances		2.46%
Énergie	Énergie	Stockage & Transport du Pétrole & du Gaz	2.03%
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie		2.02%
Produits de consommation	Alimentation, Boissons & Tabac		1.89%
Produits de consommation	Distribution & Vente au détail Produits de consommation		1.88%
Consommation discrétionnaire	Automobile & Composants		1.75%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation		1.21%
Industrie	Transports		1.18%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	1.01%	1.36%	1.32%
La transition vers une économie circulaire	0.01%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie	2.75%	3.17%	2.74%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[41]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[41] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

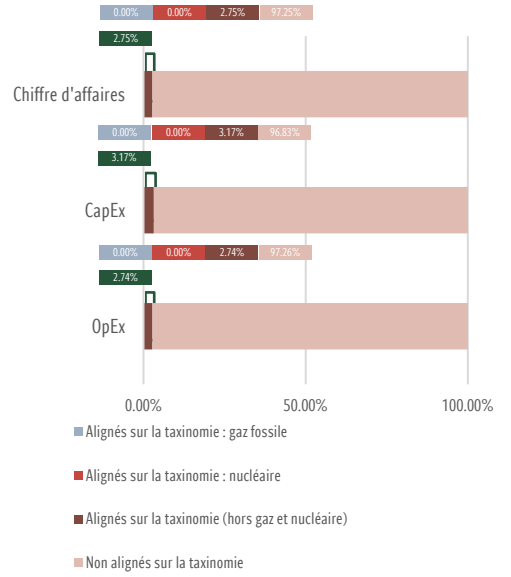
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

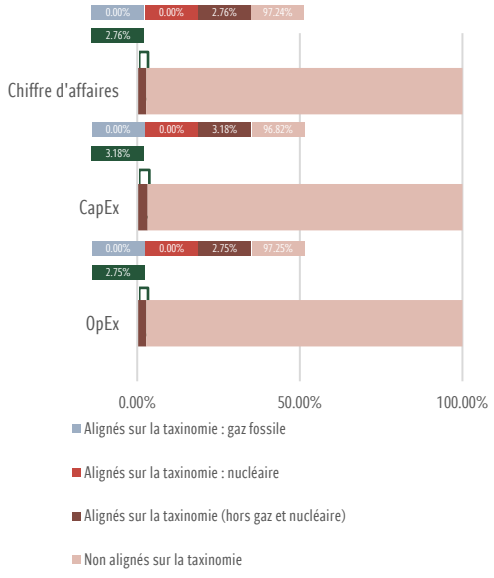
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 99.63% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 0.52%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	2.75%	3.92%	2.38%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

34.44%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

29.07%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions obligatoires pour les Indices de référence de l'UE transition climatique
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 21 entreprises au 30.09.2025.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025
Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - ReGeneration
Identifiant d'entité juridique : 213800OU5V7XZIMGDV31

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui	☐ Non
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 57.51%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 41.14%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact environnemental et/ou social positif en investissant principalement dans des entreprises à faible empreinte environnementale dont les produits et services contribuent à résoudre deux problèmes environnementaux étroitement liés: la biodiversité et l'économie circulaire.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont une part importante des activités est liée, sans s'y limiter, aux ressources renouvelables, à la conception écologique, à l'optimisation de la production, au cycle biologique, à la consommation intelligente, à la réutilisation des déchets et à d'autres activités économiques pertinentes.

- Investissements durables:

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**57.51%**
Décarbonation	0.00%
Efficacité & circularité	54.66%
Gestion du capital naturel	2.85%
Sociaux	**41.14%**
Vie saine	9.02%
Eau, assainissement & logement	18.59%
Education & émancipation économique	13.53%
Sécurité & connectivité	0.00%

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Veuillez noter que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

En plus de notre politique d'exclusion en matière d'investissement responsable, le fonds a mis en place depuis février 2025 des exclusions plus strictes liées aux critères d'exclusion des indices de référence «accord de Paris» de l'UE (PAB), contenus dans l'article 12, paragraphe 1, points a)-g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission. Ces exclusions concernent des secteurs tels que les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et le tabac.

En outre, la stratégie appliquait des limites d'exclusion plus strictes basées sur des directives internes.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé méthodiquement ses droits de vote. Le fonds s'est également engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR:**

98.65%

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 0.67 contre 0.04 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de -2 à 1, 1 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement comme détaillé ci-dessous:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.00	2.86
Armement	0.02	1.10
Autres activités controversées	0.05	1.22
Eligible:	98.65	100.00
Couvert:	100.00	99.94

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 43 assemblées générales sur 44 assemblées avec vote (97.73%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 43.18% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 4 résolutions de la direction sur 4 et pour 1 résolutions d'actionnaires sur 3.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 26 entreprises sur 52 des objectifs d'engagement, dont 20 concernaient des questions environnementales, 4 des questions sociales et 28 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	98.65%	80.00%
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.67 Score ESG de l'Indice de référence: 0.04	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	98.12%	80.00%
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.58 Score ESG de l'Indice de référence: 0.02	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2023	Le pourcentage d'exposition du produit financier aux "investissements durables" tel que défini à l'article 2 (17) du SFDR	95.69%	80.00%
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 0.59 Score ESG de l'Indice de référence: 0.00	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (*):

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.00%	0.02%	0.05%	98.65%	100.00%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	0.01%	0.03%	0.06%	98.12%	100.00%	
2024	Indice de référence	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.03%	0.07%	0.09%	95.69%	99.72%	
2023	Indice de référence	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	43	53	53
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	44	53	54
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	43.18%	54.72%	44.44%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	4	3	1
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	4	3	1
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	3	5	4
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	1	2	2
Engagement (***)	26	24	26

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le

Gestionnaire d' Investissement s'est efforcé de l' atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d' Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des

pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous avons eu un dialogue collaboratif avec les émetteurs afin de s'attaquer à des préoccupations ESG importantes, d'améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité, ou de s'engager sur des sujets à incidence positive afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01.10.2024 – 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Intuit Inc	Technologie de l'information	4.32%	Etats-Unis d'Amérique
Gfl Environmental Inc-Sub Vt	Industrie	4.23%	Canada
Republic Services Inc	Industrie	4.22%	Etats-Unis d'Amérique
Kla Corp	Technologie de l'information	4.01%	Etats-Unis d'Amérique
Cadence Design Sys Inc	Technologie de l'information	3.80%	Etats-Unis d'Amérique
Copart Inc	Industrie	3.65%	Etats-Unis d'Amérique
Ecolab Inc	Matériaux	3.45%	Etats-Unis d'Amérique
Waste Connections Inc	Industrie	3.10%	Canada
Equinix Inc	Immobilier	2.82%	Etats-Unis d'Amérique
Novonesis (Novozymes) B	Matériaux	2.80%	Danemark
Autodesk Inc	Technologie de l'information	2.72%	Etats-Unis d'Amérique
Tetra Tech Inc	Industrie	2.64%	Etats-Unis d'Amérique
Dsm-Firmenich Ag	Matériaux	2.58%	Suisse
Nu Holdings Ltd/Cayman Isl-A	Finance	2.53%	Brésil
Packaging Corp Of America	Matériaux	2.52%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

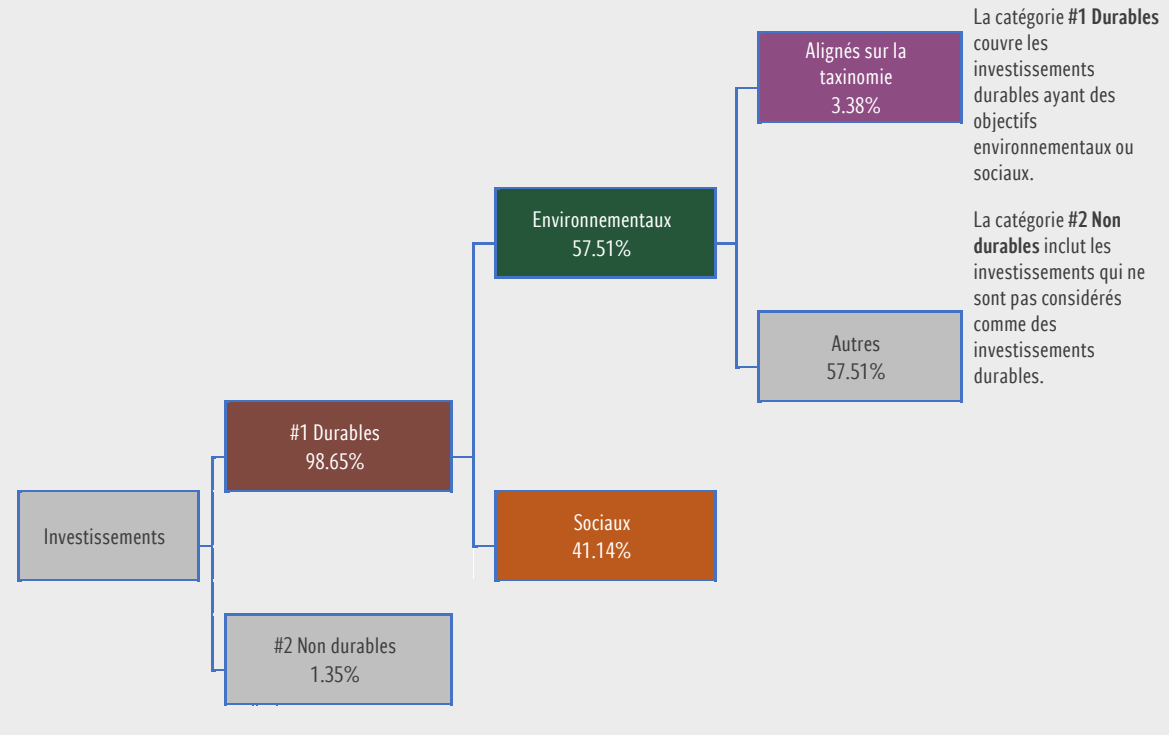
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

98.65%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds a alloué 98.65% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 1.35% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 57.51% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 41.14% à des objectifs sociaux.



- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Durables	98.65%	98.12%	95.69%
#2 Non durables	1.35%	1.88%	4.31%
Environnementaux	57.51%	59.85%	58.69%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Sociaux	41.14%	38.27%	37.00%
Alignés sur la taxinomie	3.38%	3.03%	3.33%
Autres	57.51%	59.85%	58.69%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	% d'actifs
Technologie de l'information	Logiciels & Services	19.16%
Industrie	Services commerciaux & professionnels	17.83%
Technologie de l'information	Semi-conducteurs & Equipements de semi-conducteurs	15.40%
Matériaux	Matériaux	15.17%
Industrie	Biens d'équipement	14.94%
Finance	Banques	4.60%
Immobilier	REIT d'actions (Real Estate Investments Trusts)	3.58%
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie	3.20%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables & Habillement	2.40%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique	1.09%
Finance	Services financiers	0.83%
Produits de consommation	Distribution & Vente au détail Produits de consommation	0.44%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires sont des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	1.59%	1.52%	1.89%
Adaptation au changement climatique	0.02%	0.00%	0.00%
La transition vers une économie circulaire	0.10%	0.02%	0.01%
La prévention et la réduction de la pollution	0.01%	0.00%	0.00%
La protection et la restauration de la biodiversité & de l'écosystème	0.00%	0.10%	0.08%
Alignés sur la taxinomie	3.38%	1.55%	1.88%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[42]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[42] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

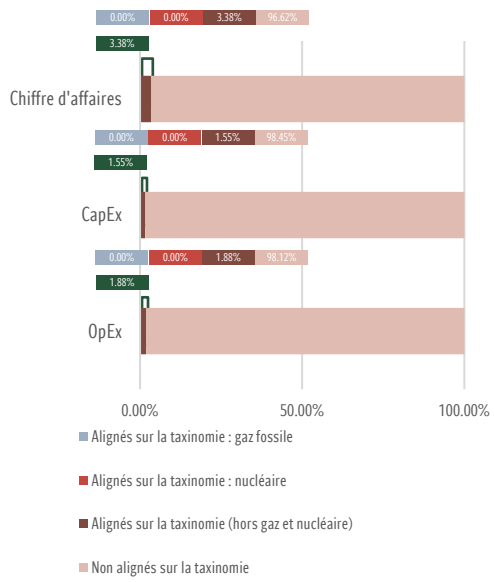
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

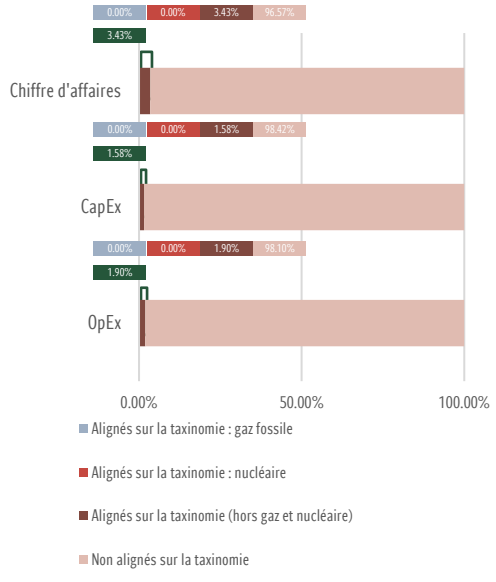
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 98.65% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.00%

Des activités habilitantes: 1.53%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	3.38%	3.03%	3.33%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

57.51%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères

critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

41.14%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements «non durables» du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que les ressources renouvelables, la conception écologique, la production optimisée, le cycle biologique, la consommation intelligente, la réutilisation des déchets ainsi que d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
    - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
    - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, les armements militaires, les produits et services liés aux armes, les armes légères, les boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissement pour adultes, les opérations de jeux d'argent et les équipements spécialisés, le développement et la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production et la vente au détail de pesticides, et la production et la distribution d'huile de palme. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les secteurs exclus et les seuils d'exclusion.
    - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- les exclusions obligatoires pour les Indices de référence de l'UE alignés sur les accords de Paris
- un meilleur profil ESG que l'indice de référence
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 26 entreprises au 30.09.2025.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Quest AI-Driven Global Equities

Identifiant d'entité juridique : 391200SLZ7AH7WTKMU11

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 50.78% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice MSCI World a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'indice de référence.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 7.99 contre 7.95 pour l'indice de référence. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 10, 10 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	2.78	2.85
Armement	0.32	1.16
Autres activités controversées	0.37	1.27
Eligible:	99.88	100.00
Couvert:	99.88	99.96

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires,*

composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 418 assemblées générales sur 421 assemblées avec vote (99.29%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 47.27% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 39 résolutions de la direction sur 44 et pour 101 résolutions d'actionnaires sur 188.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 45 entreprises sur 81 des objectifs d'engagement, dont 25 concernaient des questions environnementales, 25 des questions sociales et 31 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.99 Score ESG de l'Indice de référence: 7.95	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 7.98 Score ESG de l'Indice de référence: 7.95	Score du fonds supérieur à celui de l'indice de référence

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (*):							
Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	2.78%	0.32%	0.37%	99.88%	99.88%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	2.85%	1.16%	1.27%	100.00%	99.96%	
2024	Fonds	3.84%	0.29%	0.10%	99.60%	99.66%	
2024	Indice de référence	3.45%	1.03%	0.88%	100.00%	99.66%	

Période de référence	2025	2024
Droits de vote		
Assemblées votées	418	190
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	421	197
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	47.27%	41.62%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	44	47
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	39	43
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	188	67
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	101	41
Engagement (***)	45	72

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**21.79%**
Décarbonation	4.82%
Efficacité & circularité	16.54%
Gestion du capital naturel	0.41%
Sociaux	**28.99%**
Vie saine	12.50%
Eau, assainissement & logement	4.37%
Education & émancipation économique	6.02%
Sécurité & connectivité	6.10%

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple Inc	Technologie de l'information	5.11%	Etats-Unis d'Amérique
Nvidia Corp	Technologie de l'information	5.01%	Etats-Unis d'Amérique
Microsoft Corp	Technologie de l'information	4.45%	Etats-Unis d'Amérique
Amazon.Com Inc	Consommation discrétionnaire	2.20%	Etats-Unis d'Amérique
Meta Platforms Inc-Class A	Services de communication	1.95%	Etats-Unis d'Amérique
Alphabet Inc-Cl A	Services de communication	1.64%	Etats-Unis d'Amérique
Broadcom Inc	Technologie de l'information	1.42%	Etats-Unis d'Amérique
Tesla Inc	Consommation discrétionnaire	1.34%	Etats-Unis d'Amérique
Alphabet Inc-Cl C	Services de communication	1.29%	Etats-Unis d'Amérique
Abbvie Inc	Santé	1.15%	Etats-Unis d'Amérique
Walmart Inc	Produits de consommation	1.13%	Etats-Unis d'Amérique
Visa Inc-Class A Shares	Finance	1.05%	Etats-Unis d'Amérique
Costco Wholesale Corp	Produits de consommation	1.05%	Etats-Unis d'Amérique
Mastercard Inc - A	Finance	0.83%	Etats-Unis d'Amérique
Ge Vernova Inc	Industrie	0.82%	Etats-Unis d'Amérique

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

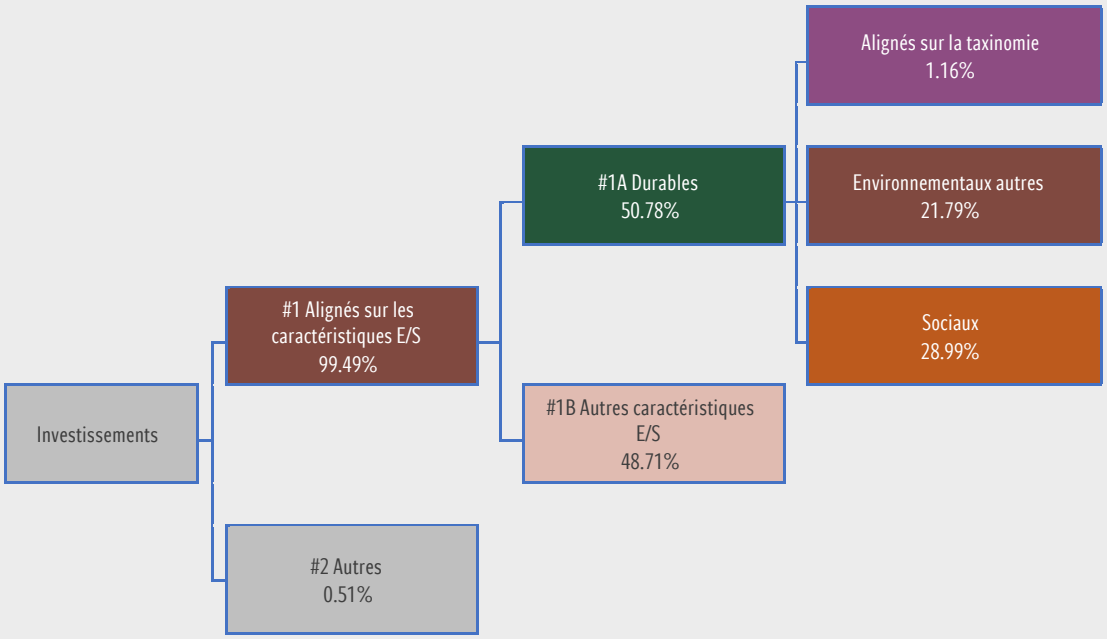
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

50.78%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 99.49% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 0.51% dans Autres (#2 Autres). 50.78% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	99.49%	98.60%
#2 Autres	0.51%	1.40%
#1A Durables	50.78%	44.62%
#1B Autres caractéristiques E/S	48.71%	53.98%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024
Alignés sur la taxinomie	1.16%	1.14%
Environnementaux autres	21.79%	17.21%
Sociaux	28.99%	27.40%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	Niveau sectoriel 4	% d'actifs
Technologie de l'information	Logiciels & Services		9.80%
Technologie de l'information	Semi-conducteurs & Equipements de semi-conducteurs		9.22%
Industrie	Biens d'équipement		7.39%
Santé	Produits pharmaceutiques, Biotechnologie & Sciences de la vie		7.33%
Technologie de l'information	Matériel & Equipement technologique		7.00%
Finance	Services financiers		6.96%
Services de communication	Médias & Divertissement		6.50%
Finance	Banques		5.95%
Consommation discrétionnaire	Distribution & Vente au détail Consommation discrétionnaire		4.91%
Finance	Assurances		4.04%
Santé	Equipements & Services de soins de santé		3.69%
Produits de consommation	Distribution & Vente au détail Produits de consommation		3.01%
Services aux collectivités	Services aux collectivités		2.85%
Matériaux	Matériaux		2.77%
Consommation discrétionnaire	Automobile & Composants		2.38%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables & Habillement		1.99%
Industrie	Services commerciaux & professionnels		1.98%
Services de communication	Services de télécommunication		1.72%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation		1.67%
Énergie	Énergie	Pétrole & Gaz intégrés	1.49%
Immobilier	REIT d'actions (Real Estate Investments Trusts)		1.46%
Industrie	Transports		1.39%
Produits de consommation	Alimentation, Boissons & Tabac		1.35%
Énergie	Énergie	Raffinage & Marketing du pétrole & du gaz	0.93%
Énergie	Énergie	Stockage & Transport du Pétrole & du Gaz	0.83%
Produits de consommation	Produits ménagers & de la Personne		0.59%
Immobilier	Gestion & Développement d'immobilier		0.20%
Énergie	Énergie	Exploration & Production de Pétrole & de Gaz	0.04%

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	Niveau sectoriel 4	% d'actifs
Énergie	Énergie	Equipements & Services pour le Pétrole & le Gaz	0.02%
Énergie	Énergie	Charbon et combustibles consommables	0.01%

Source: Pictet Asset Management, MSCI. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.97%	1.60%	1.25%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.06%	0.04%
La transition vers une économie circulaire	0.02%	0.01%	0.02%
Alignés sur la taxinomie	1.16%	1.64%	1.29%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[43]

☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[43] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

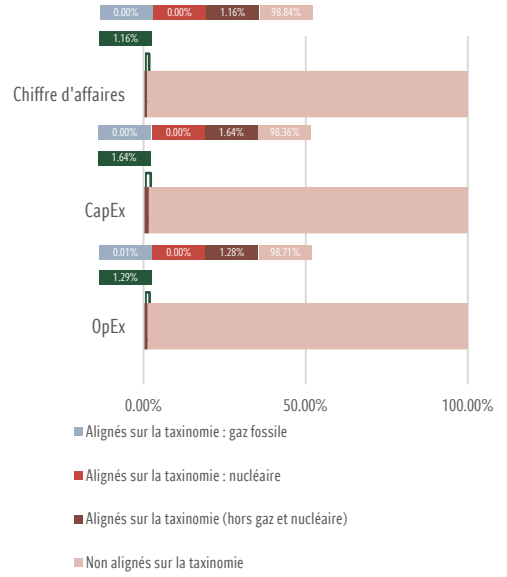
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

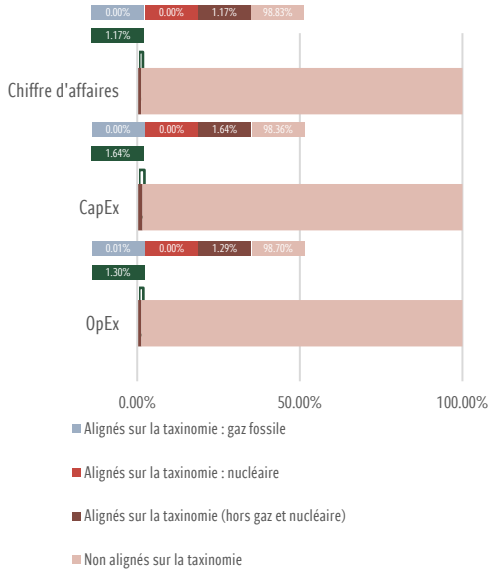
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 99.49% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.03%

Des activités habilitantes: 0.72%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024
Alignés sur la taxinomie	1.16%	1.14%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

21.79%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

28.99%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 45 entreprises au 30.09.2025.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Le Global Industry Classification Standard ("GICS") a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Multi Asset Global Opportunities

Identifiant d'entité juridique : 549300Y6STSCWOUIIU46

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 45.18% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'univers d'investissement.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Le vote par procuration et le processus d'engagement (dialogue collaboratif) ont été principalement menés par des professionnels de l'investissement au sein de plusieurs équipes d'investissement de Pictet Asset Management, avec le soutien d'une équipe ESG centrale.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été meilleur que celui de l'univers d'investissement.

Le score ESG moyen pondéré du fonds a été de 5.24 contre 5.00 pour l'univers d'investissement. Un score plus élevé désigne un risque plus faible. Les scores vont de 0 à 10, 10 étant le meilleur.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	1.11	S/O
Armement	0.16	S/O
Autres activités controversées	0.21	S/O
Eligible:	51.18	S/O
Couvert:	97.14	S/O

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 1298 assemblées générales sur 1303 assemblées avec vote (99.62%). Nous avons voté "contre" (y compris les "abstentions" ou "refus") une résolution au moins à 43.98% des assemblées.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 114 résolutions de la direction sur 123 et pour 181 résolutions d'actionnaires sur 309.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 233 entreprises sur 363 des objectifs d'engagement, dont 143 concernaient des questions environnementales, 85 des questions sociales et 135 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions sociales peuvent inclure des thèmes tels que les impacts sur la communauté, les droits de l'homme, les normes du travail, ainsi que la santé et la sécurité. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 5.24 Score ESG de l'univers d'investissement: 5.00	Score du Fonds supérieur à celui de l'Univers d'investissement
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 5.21 Score ESG de l'univers d'investissement: 5.00	Score du Fonds supérieur à celui de l'Univers d'investissement
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 5.17 Score ESG de l'univers d'investissement: 5.00	Score du Fonds supérieur à celui de l'Univers d'investissement

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	1.11%	0.16%	0.21%	51.18%	97.14%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2024	Fonds	1.45%	0.09%	0.11%	52.50%	97.25%	
2024	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2023	Fonds	1.19%	0.11%	0.14%	41.99%	97.33%	
2023	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	

Période de référence	2025	2024	2023
Droits de vote			
Assemblées votées	1298	1388	1370
Nombre total d'assemblées donnant lieu à un vote	1303	1392	1385
Part des assemblées où nous avons émis un votre contre, une abstention ou un refus concernant une résolution au moins	43.98%	42.17%	38.63%
Total des résolutions de la direction - répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	123	135	105
Votes en faveur des résolutions de la direction répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	114	130	102
Total des résolutions des actionnaires - répertoriées selon les questions environnementales et/ou sociales	309	433	402
Votes en faveur des résolutions des actionnaires répertoriées comme questions environnementales et/ou sociales	181	264	271
Engagement (***)	233	256	261

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**35.52%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**9.67%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du

portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

Le vote par procuration et le processus d'engagement (dialogue collaboratif) ont été principalement menés par des professionnels de l'investissement au sein de plusieurs équipes d'investissement de Pictet Asset Management, avec le soutien d'une équipe ESG centrale.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bots Zero% 13.02.2026 Uns	Titres souverains	4.46%	Italie
European Union 3% 04.12.2034 Sr	Supranational	3.74%	Union européenne
European Union 2% 04.10.2027 Sr	Supranational	3.46%	Union européenne
European Union 0% 04.07.2031 Sr	Supranational	3.15%	Union européenne
European Union 0% 04.10.2028 Sr	Supranational	2.58%	Union européenne
Bots Zero% 14.05.2025 Uns	Titres souverains	2.39%	Italie
European Union 2.875% 06.12.2027 Sr	Supranational	2.39%	Union européenne
Bots Zero% 14.11.2025 Uns	Titres souverains	2.27%	Italie
Btp Italia 1.6% 22.11.2028 Sr	Titres souverains	1.59%	Italie
Bots Zero% 14.05.2026 Uns	Titres souverains	1.35%	Italie
Bots Zero% 12.06.2026 Uns	Titres souverains	1.34%	Italie
Nvidia Corp	Technologie de l'information	1.27%	Etats-Unis d'Amérique
Tsy Infl Ix N/B 2.375% 15.10.2028 Uns	Titres souverains	1.14%	Etats-Unis d'Amérique
Bots Zero% 14.04.2025 Uns	Titres souverains	1.12%	Italie
Bots Zero% 31.03.2025 Uns	Titres souverains	1.10%	Italie

Source: Pictet Asset Management. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

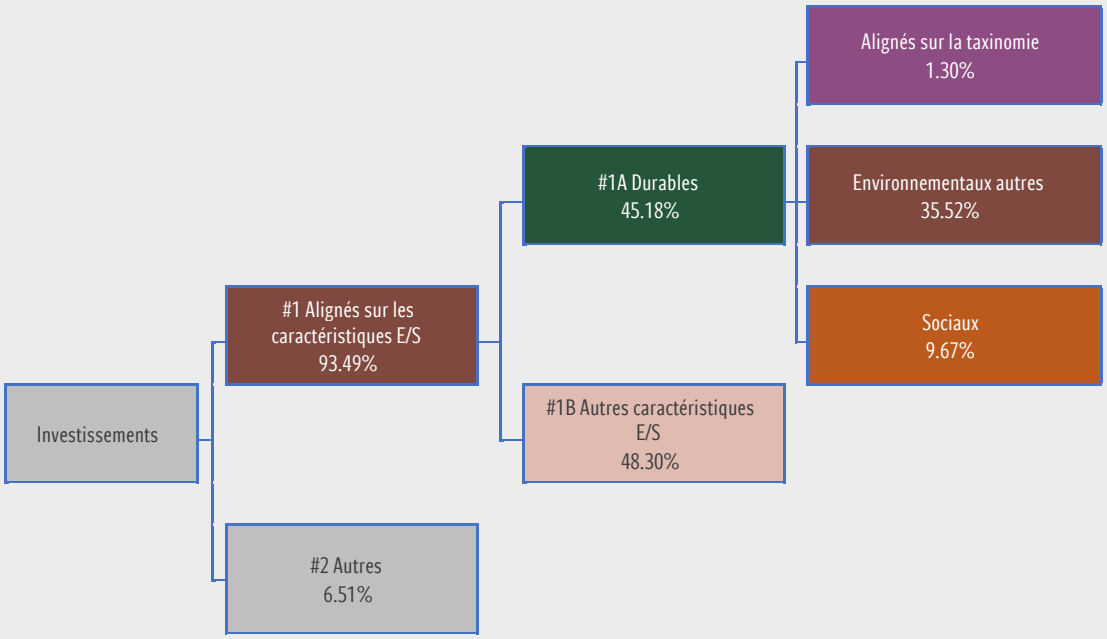
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

45.18%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 93.49% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 6.51% dans Autres (#2 Autres). 45.18% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	93.49%	92.72%	90.08%
#2 Autres	6.51%	7.28%	9.92%
#1A Durables	45.18%	34.88%	23.08%
#1B Autres caractéristiques E/S	48.30%	57.84%	67.00%
Alignés sur la taxinomie	1.30%	1.31%	0.74%
Environnementaux autres	35.52%	21.18%	8.44%
Sociaux	9.67%	13.70%	14.64%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	Niveau sectoriel 4	% d'actifs
Obligations	Titres souverains		29.85%
Obligations	Supranational		18.34%
Obligations	Services bancaires		7.95%
Actions	Technologie de l'information		7.27%
Actions	Finance		3.56%
Actions	Consommation discrétionnaire		2.32%
Actions	Services de communication		2.10%
Actions	Industrie		2.09%
Actions	Santé		1.96%
Obligations	Immobilier		1.70%
Obligations	Services aux collectivités		1.55%
Obligations	Automobile		1.41%
Obligations	Services financiers		1.30%
Obligations	Industrie de base		1.19%
Obligations	Télécommunications		1.16%
Obligations	Assurances		1.15%
Actions	Produits de consommation		1.00%
Obligations	Santé		0.81%
Actions	Matériaux		0.66%
Obligations	Biens d'équipement		0.64%
Obligations	Transports		0.58%
Obligations	Énergie	Énergie intégrée	0.55%
Obligations	Retail		0.52%
Actions	Services aux collectivités		0.47%
Obligations	Technologie et électronique		0.45%
Actions	Immobilier		0.42%
Obligations	Services		0.41%
Obligations	Biens de consommation		0.36%
Obligations	Médias		0.24%
Obligations	Énergie	Énergie - Exploration & Production	0.21%
Obligations	Loisirs		0.21%

Niveau sectoriel 1	Niveau sectoriel 2	Niveau sectoriel 4	% d'actifs
Actions	Énergie	Stockage & Transport du Pétrole & du Gaz	0.14%
Obligations	Énergie	Distribution de gaz	0.14%
Actions	Énergie	Pétrole & Gaz intégrés	0.14%
Obligations	Titres garantis		0.12%
Actions	Énergie	Raffinage & Marketing du pétrole & du gaz	0.11%
Obligations	Agence		0.08%
Actions	Énergie	Equipements & Services pour le Pétrole & le Gaz	0.06%
Obligations	Énergie	Raffinage & Marketing du pétrole	0.05%
Obligations	Énergie	Équipement & Services pour les champs pétrolifères	0.03%
Actions	Énergie	Exploration & Production de Pétrole & de Gaz	0.02%
Obligations	Instruments titrisés		0.01%
Actions	Énergie	Charbon et combustibles consommables	0.00%
Obligations	Autorité locale		0.00%

Source: Pictet Asset Management. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	1.29%	1.96%	1.43%
Adaptation au changement climatique	0.06%	0.08%	0.07%
La transition vers une économie circulaire	0.02%	0.01%	0.01%
La prévention et la réduction de la pollution	0.01%	0.01%	0.01%
Alignés sur la taxinomie	1.30%	1.93%	1.42%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[44]

☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[44] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

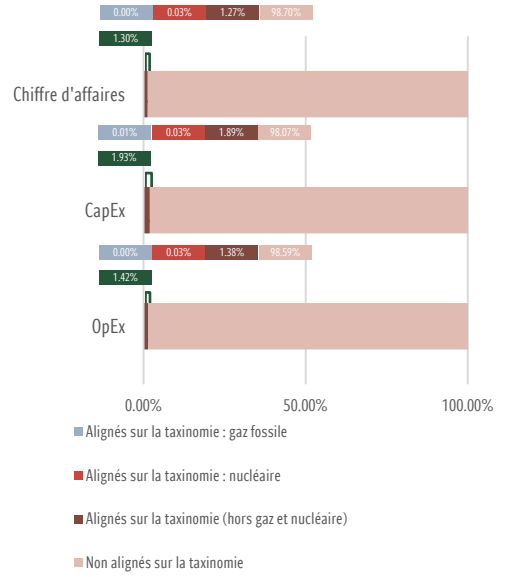
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

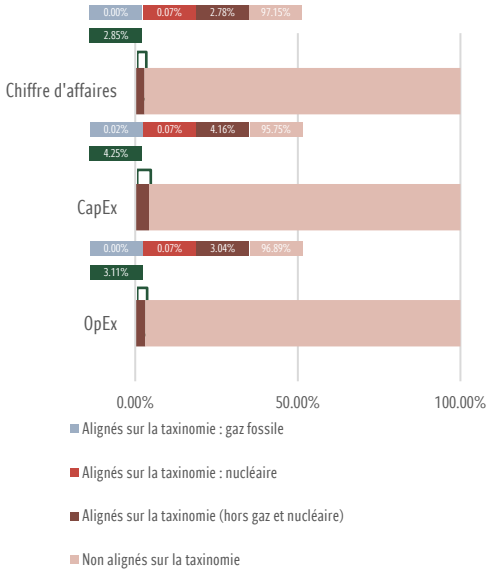
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 45.53% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.09%

Des activités habilitantes: 0.66%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	1.30%	1.31%	0.74%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

35.52%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

9.67%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- exclusion des pays soumis à des sanctions internationales
- un meilleur profil ESG que l'univers d'investissement
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 233 entreprises au 30.09.2025.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Short-Term Money Market CHF

Identifiant d'entité juridique : 549300B0XJ1QTRUQEQ61

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 16.69% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité, ce qui lui permet de présenter un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui d'un portefeuille neutre. Un portefeuille neutre présenterait un score de risque ESG «moyen».

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

L'exposition du fonds était de 68.95% contre 0.00% pour le portefeuille neutre.

L'exposition varie de -100% à 100%, 100% étant la meilleure. Pour réaliser une tendance positive, l'exposition du fonds doit toujours être supérieure à 0%.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.01	S/O
Armement	0.01	S/O
Autres activités controversées	0.01	S/O
Eligible:	67.58	S/O
Couvert:	92.37	S/O

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires,*

composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 4 entreprises sur 4 des objectifs d'engagement, dont 2 concernaient des questions environnementales et 2 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 68.95% Score ESG du portefeuille neutre: 0.00%	Score du fonds supérieur à celui du portefeuille neutre
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 50.32% Score ESG du portefeuille neutre: 0.00%	Score du fonds supérieur à celui du portefeuille neutre
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 47.14% Score ESG du portefeuille neutre: 0.00%	Score du fonds supérieur à celui du portefeuille neutre

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (*):							
Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.01%	0.01%	0.01%	67.58%	92.37%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2024	Fonds	0.17%	0.01%	0.01%	71.62%	96.96%	
2024	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2023	Fonds	0.08%	0.03%	0.01%	79.29%	94.94%	
2023	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement (***)	4	6	5

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**14.10%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**2.59%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Pfand Schwz Hypo 0% 12.08.2025 Sec	Banque	1.46%	Suisse
Snb Bill Zero% 13.10.2025 Uns	Titres souverains	1.44%	Suisse
Cd Royal Bk Canada Zero % 18.11.2025	Banque	1.34%	Canada
Pfand Schwz Hypo 1.5% 15.12.2025 Sec	Banque	1.17%	Suisse
Quebec T-Bill Zero% 07.11.2025 Uns	Autorité	1.06%	Canada
Can T-B When Iss Zero% 30.07.2025 Uns	Titres souverains	1.02%	Canada
Cd Nordea Bank Zero % 19.09.2025	Banque	1.02%	Finlande
Cp Svenska Hndl Zero % 28.11.2025	Banque	1.01%	Suède
Ontario T-Bill Zero% 13.08.2025 Uns	Autorité	0.90%	Canada
Cd Nordea Bank Zero % 12.09.2025	Banque	0.84%	Finlande
Bng Bank Nv 2.5% 21.07.2025 'Emtn' Sr	Agence	0.83%	Pays-Bas
Cp Aust & Nz Bank Zero % 12.12.2025	Banque	0.81%	Australie
Quebec T-Bill Zero% 16.05.2025 Uns	Autorité	0.78%	Canada
Cp Intl Development Zero % 27.05.2025	Supranational	0.74%	Etats-Unis d'Amérique
Japan T-Bill Zero% 10.06.2025 Sr	Titres souverains	0.74%	Japon

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

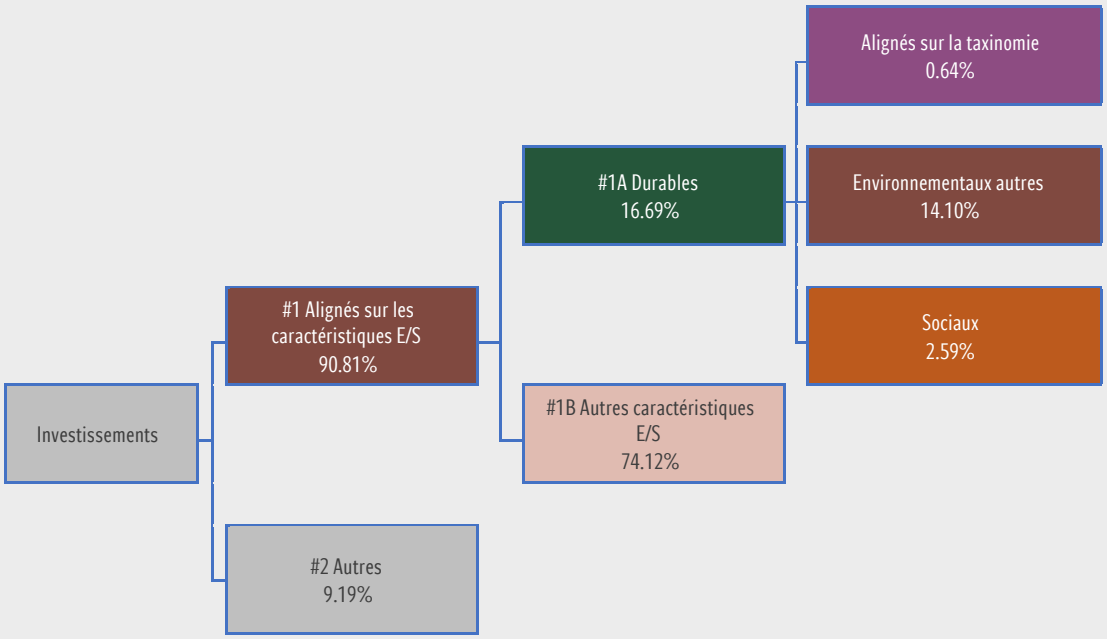
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

16.69%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 90.81% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 9.19% dans Autres (#2 Autres). 16.69% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	90.81%	92.66%	93.71%
#2 Autres	9.19%	7.34%	6.29%
#1A Durables	16.69%	15.80%	13.96%
#1B Autres caractéristiques E/S	74.12%	76.86%	79.75%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.64%	1.12%	1.16%
Environnementaux autres	14.10%	7.36%	2.13%
Sociaux	2.59%	8.45%	11.83%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	% d'actifs
Banque	50.85%
Titres souverains	18.41%
Agence	6.97%
Autorité	6.03%
Consommation discrétionnaire	2.04%
Communications	1.31%
Immobilier	1.29%
Consommation de base	1.19%
Supranational	0.79%
Transports	0.67%
Services financiers	0.63%
Biens d'équipement	0.38%
Industrie de base	0.25%

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.70%	0.79%	0.26%
La transition vers une économie circulaire	0.01%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie	0.64%	0.72%	0.23%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[45]

☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[45] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

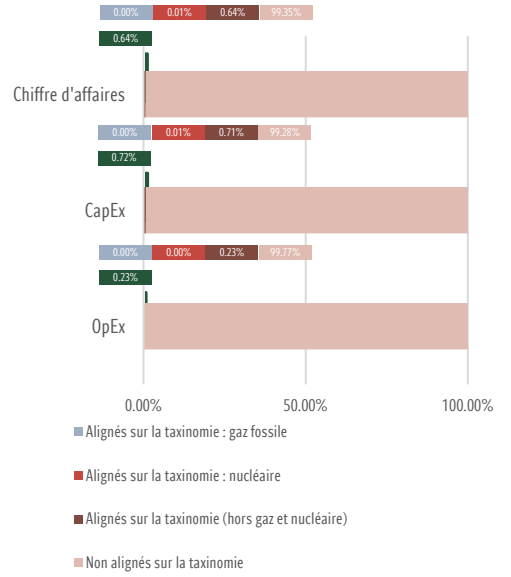
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

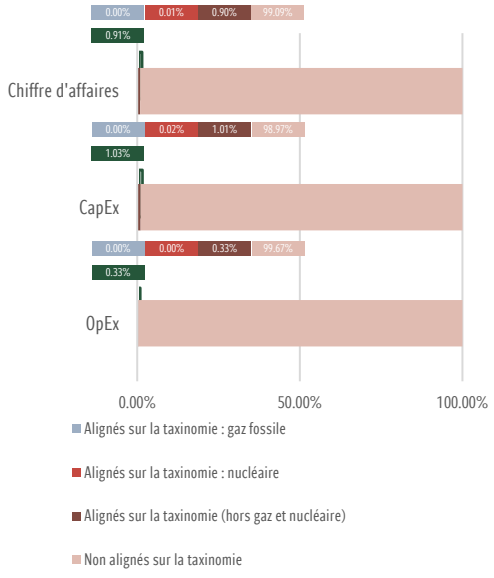
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 67.58% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.03%

Des activités habilitantes: 0.24%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.64%	1.12%	1.16%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

14.10%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

2.59%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- surpondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 80% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 4 entreprises au 30.09.2025.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Short-Term Money Market USD

Identifiant d'entité juridique : 549300TT7REUYX78XS84

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 14.63% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité, ce qui lui permet de présenter un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui d'un portefeuille neutre. Un portefeuille neutre présenterait un score de risque ESG «moyen».

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

L'exposition du fonds était de 70.79% contre 0.00% pour le portefeuille neutre.

L'exposition varie de -100% à 100%, 100% étant la meilleure. Pour réaliser une tendance positive, l'exposition du fonds doit toujours être supérieure à 0%.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.03	S/O
Armement	0.00	S/O
Autres activités controversées	0.02	S/O
Eligible:	64.03	S/O
Couvert:	97.56	S/O

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires,*

composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 9 entreprises sur 13 des objectifs d'engagement, dont 3 concernaient des questions environnementales et 10 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 70.79% Score ESG du portefeuille neutre: 0.00%	Score du fonds supérieur à celui du portefeuille neutre
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 52.55% Score ESG du portefeuille neutre: 0.00%	Score du fonds supérieur à celui du portefeuille neutre
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 44.85% Score ESG du portefeuille neutre: 0.00%	Score du fonds supérieur à celui du portefeuille neutre

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (*):							
Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.03%	0.00%	0.02%	64.03%	97.56%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2024	Fonds	0.09%	0.01%	0.01%	71.65%	98.61%	
2024	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2023	Fonds	0.06%	0.00%	0.01%	79.14%	95.31%	
2023	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement (***)	9	12	7

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**12.56%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**2.08%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Cp Skandi Ensk Bank Zero % 23.10.2025	Banque	0.93%	Suède
Cp Cooperatieve Rab Zero % 03.07.2025	Banque	0.81%	Pays-Bas
Cd Can Imperial Bk Zero % 11.09.2025	Banque	0.79%	Canada
Cd Nordea Bank Zero % 12.09.2025	Banque	0.77%	Finlande
Royal Bk Canada 4.109% 22.12.2025 Sec	Banque	0.74%	Canada
Cd Nordea Bank Zero % 25.09.2025	Banque	0.73%	Finlande
Can T-B When Iss Zero% 17.12.2025 Uns	Titres souverains	0.73%	Canada
Cd Bayer Lndbk Ny 4.52000% 06.02.2026	Banque	0.67%	Etats-Unis d'Amérique
Cp Natl Bk Can Lond Zero % 12.02.2026	Banque	0.64%	Royaume-Uni
Cd Macquarie Bk Ltd Zero % 29.10.2025	Banque	0.64%	Australie
Cp Svenska Hndl Zero % 26.09.2025	Banque	0.53%	Suède
Can T-B When Iss Zero% 30.07.2025 Uns	Titres souverains	0.53%	Canada
Japan T-Bill Zero% 07.01.2026 Sr	Titres souverains	0.53%	Japon
Cp Cred Agricole Sa Zero % 13.10.2025	Banque	0.52%	France
Cp Dz Bank Ag Zero % 18.07.2025	Banque	0.52%	Allemagne

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

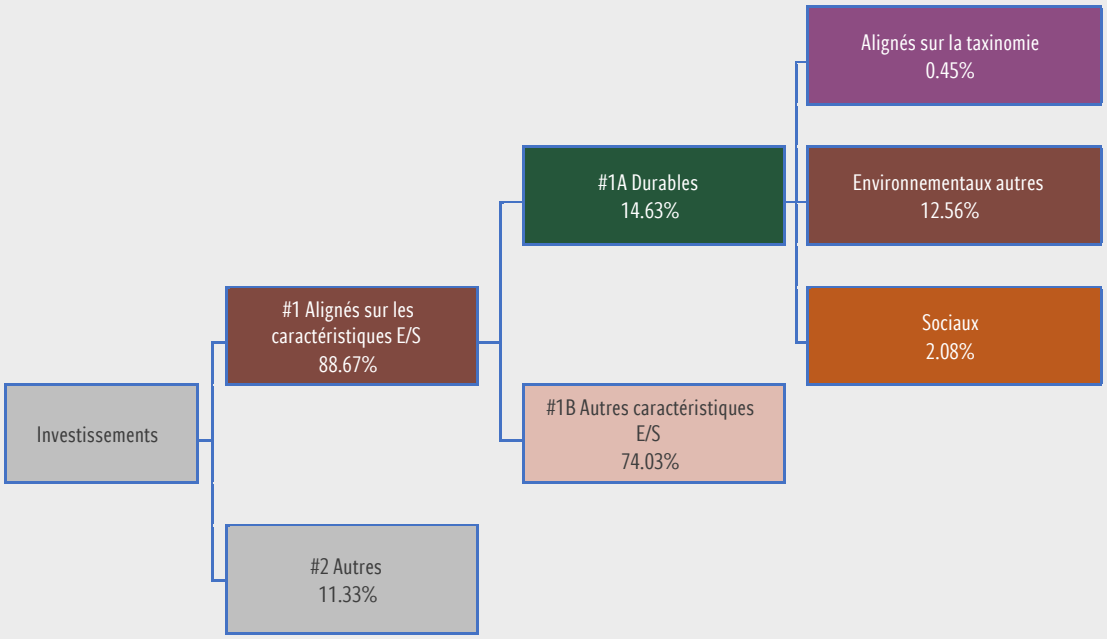
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

14.63%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 88.67% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 11.33% dans Autres (#2 Autres). 14.63% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	88.67%	91.55%	92.07%
#2 Autres	11.33%	8.45%	7.93%
#1A Durables	14.63%	10.35%	10.14%
#1B Autres caractéristiques E/S	74.03%	81.20%	81.93%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.45%	0.61%	0.33%
Environnementaux autres	12.56%	4.64%	1.63%
Sociaux	2.08%	5.71%	8.51%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	% d'actifs
Banque	48.97%
Titres souverains	20.01%
Agence	9.33%
Autorité	5.94%
Communications	1.22%
Consommation discrétionnaire	0.84%
Consommation de base	0.54%
Supranational	0.51%
Industrie de base	0.45%
Biens d'équipement	0.33%
Services financiers	0.27%
Transports	0.15%
Assurances	0.08%

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.50%	0.57%	0.01%
Alignés sur la taxinomie	0.45%	0.51%	0.01%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[46]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[46] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

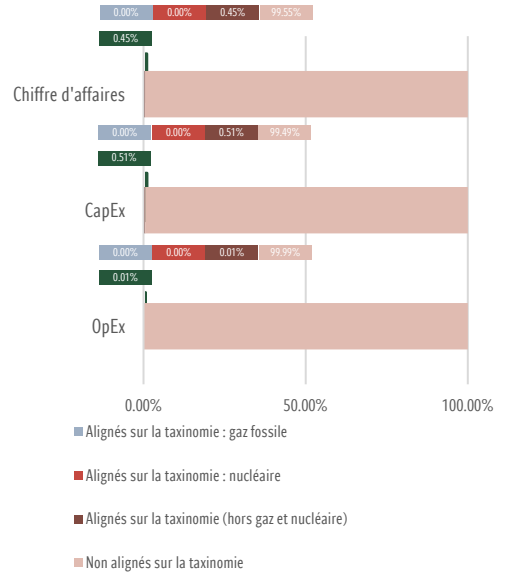
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

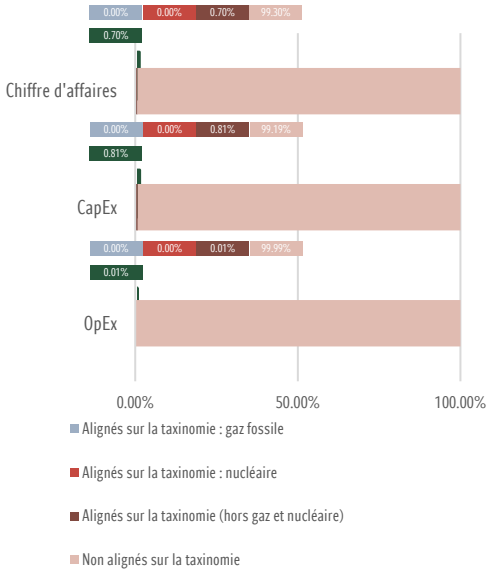
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 64.03% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.01%

Des activités habilitantes: 0.03%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.45%	0.61%	0.33%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

12.56%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

2.08%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- surpondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 80% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 9 entreprises au 30.09.2025.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Short-Term Money Market EUR

Identifiant d'entité juridique : 549300M2254XJ2ZJD015

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 13.81% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité, ce qui lui permet de présenter un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui d'un portefeuille neutre. Un portefeuille neutre présenterait un score de risque ESG «moyen».

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

L'exposition du fonds était de 72.93% contre 0.00% pour le portefeuille neutre.

L'exposition varie de -100% à 100%, 100% étant la meilleure. Pour réaliser une tendance positive, l'exposition du fonds doit toujours être supérieure à 0%.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.01	S/O
Armement	0.01	S/O
Autres activités controversées	0.02	S/O
Eligible:	71.71	S/O
Couvert:	98.41	S/O

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires,*

composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 13 entreprises sur 21 des objectifs d'engagement, dont 5 concernaient des questions environnementales et 16 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 72.93% Score ESG du portefeuille neutre: 0.00%	Score du fonds supérieur à celui du portefeuille neutre
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 54.51% Score ESG du portefeuille neutre: 0.00%	Score du fonds supérieur à celui du portefeuille neutre
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 47.30% Score ESG du portefeuille neutre: 0.00%	Score du fonds supérieur à celui du portefeuille neutre

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (*):							
Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.01%	0.01%	0.02%	71.71%	98.41%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2024	Fonds	0.09%	0.01%	0.01%	73.94%	98.58%	
2024	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2023	Fonds	0.09%	0.00%	0.01%	78.33%	94.44%	
2023	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement (***)	13	8	3

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**11.24%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**2.56%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Cp Bayer Lndbk Giro Zero % 04.03.2026	Autorité	0.68%	Allemagne
Cp Westpac Bank Crp Zero % 26.11.2025	Banque	0.68%	Australie
Cd Bank Of Montreal Zero % 04.12.2025	Banque	0.68%	Royaume-Uni
Cd Natl Bk Can Lond Zero % 08.12.2025	Banque	0.68%	Royaume-Uni
Cd Nordea Bank Zero % 12.09.2025	Banque	0.65%	Finlande
Fr Can Imperial Bk 17.07.2025 Sr	Banque	0.60%	Canada
Cp Svenska Hndl Zero % 28.11.2025	Banque	0.59%	Suède
Cp Bayer Lndbk Giro Zero % 28.11.2025	Autorité	0.56%	Allemagne
Cd Royal Bk Canada Zero % 18.11.2025	Banque	0.55%	Canada
Caiss Desjardins 0.01% 24.09.2025 'Gmtn' Sec	Banque	0.54%	Canada
Cp Intl Development Zero % 27.05.2025	Supranational	0.50%	Etats-Unis d'Amérique
Cd Royal Bk Canada Zero % 07.01.2026	Banque	0.50%	Canada
Cd Natl Bk Can Lond Zero % 09.02.2026	Banque	0.50%	Royaume-Uni
Snb Bill Zero% 14.04.2025 Uns	Titres souverains	0.48%	Suisse
Snb Bill Zero% 26.05.2025 Uns	Titres souverains	0.48%	Suisse

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

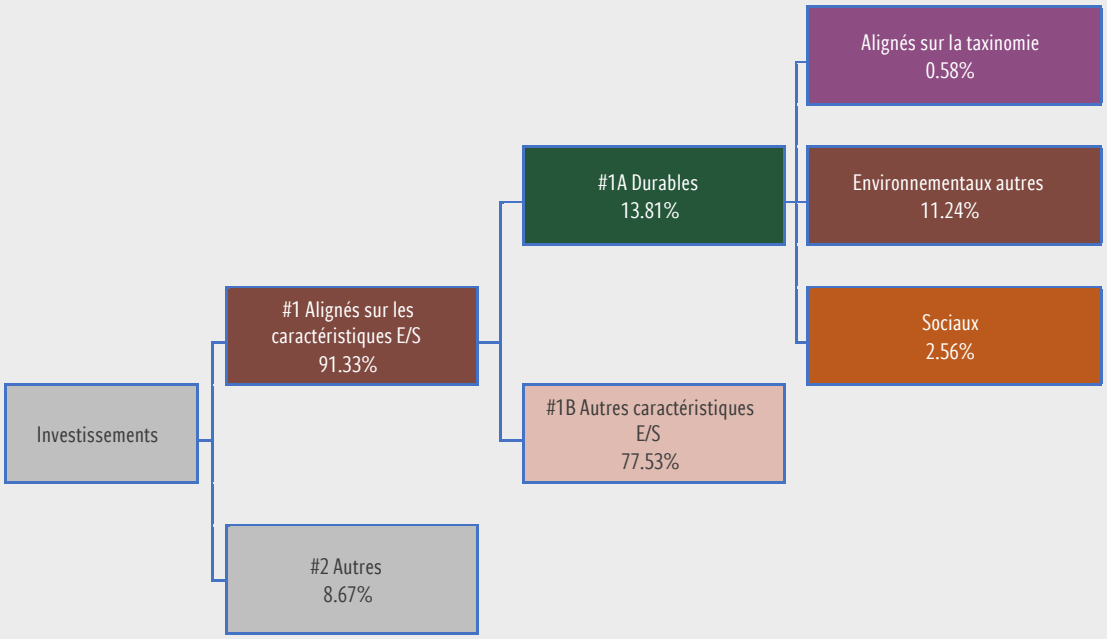
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

13.81%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 91.33% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 8.67% dans Autres (#2 Autres). 13.81% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	91.33%	91.55%	91.14%
#2 Autres	8.67%	8.45%	8.86%
#1A Durables	13.81%	10.85%	13.28%
#1B Autres caractéristiques E/S	77.53%	80.70%	77.86%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.58%	0.92%	0.72%
Environnementaux autres	11.24%	5.37%	2.63%
Sociaux	2.56%	5.48%	10.65%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	% d'actifs
Banque	52.40%
Titres souverains	16.46%
Agence	8.88%
Autorité	6.81%
Consommation discrétionnaire	1.35%
Consommation de base	1.27%
Supranational	1.12%
Communications	1.07%
Industrie de base	0.69%
Transports	0.53%
Services financiers	0.39%
Biens d'équipement	0.18%
Immobilier	0.10%
Assurances	0.06%

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.62%	0.70%	0.04%
Alignés sur la taxinomie	0.58%	0.64%	0.04%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[47]

☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[47] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

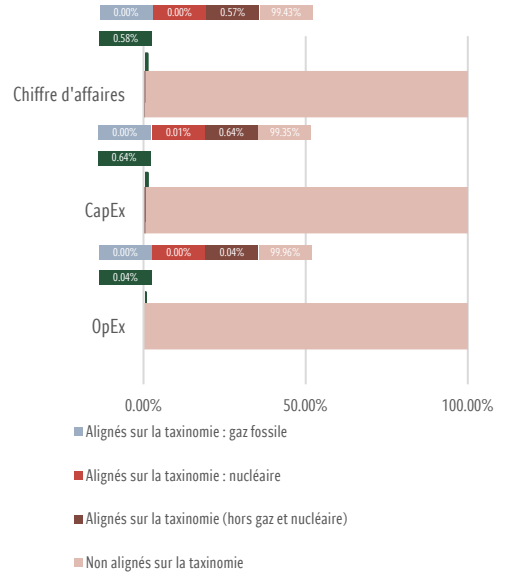
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

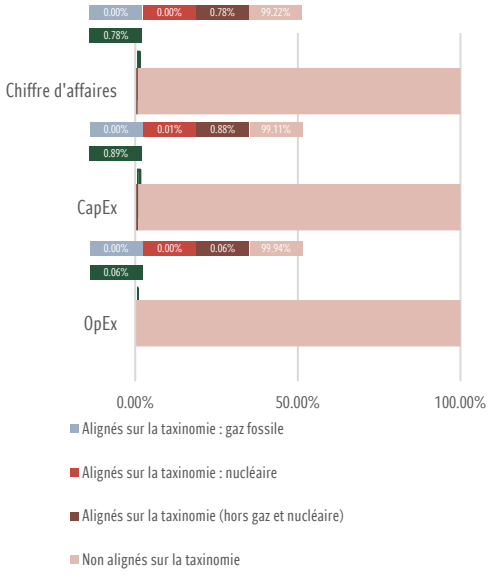
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 71.71% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.03%

Des activités habilitantes: 0.09%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.58%	0.92%	0.72%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

11.24%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

2.56%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- surpondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 80% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 13 entreprises au 30.09.2025.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Short-Term Money Market JPY

Identifiant d'entité juridique : 549300184SDM88N97072

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33.53% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité, ce qui lui permet de présenter un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui d'un portefeuille neutre. Un portefeuille neutre présenterait un score de risque ESG «moyen».

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

L'exposition du fonds était de 74.53% contre 0.00% pour le portefeuille neutre.

L'exposition varie de -100% à 100%, 100% étant la meilleure. Pour réaliser une tendance positive, l'exposition du fonds doit toujours être supérieure à 0%.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.05	S/O
Armement	0.02	S/O
Autres activités controversées	0.00	S/O
Eligible:	55.72	S/O
Couvert:	99.49	S/O

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires,*

composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé avec 6 entreprises sur 8 des objectifs d'engagement liés à des questions de gouvernance.

Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 74.53% Score ESG du portefeuille neutre: 0.00%	Score du fonds supérieur à celui du portefeuille neutre
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 57.27% Score ESG du portefeuille neutre: 0.00%	Score du fonds supérieur à celui du portefeuille neutre
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 45.22% Score ESG du portefeuille neutre: 0.00%	Score du fonds supérieur à celui du portefeuille neutre

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (*):							
Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.05%	0.02%	0.00%	55.72%	99.49%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2024	Fonds	0.09%	0.04%	0.00%	55.78%	98.75%	
2024	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2023	Fonds	0.10%	0.04%	0.00%	65.88%	92.94%	
2023	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement (***)	6	4	1

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**30.53%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**3.00%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Japan Govt 5-Yr 0.1% 20.06.2025 Sr	Titres souverains	1.92%	Japon
Japan T-Bill Zero% 22.12.2025 Sr	Titres souverains	1.76%	Japon
Japan T-Bill Zero% 20.10.2025 Sr	Titres souverains	1.73%	Japon
Japan Govt 2-Yr 0.005% 01.04.2025 Sr	Titres souverains	1.25%	Japon
Cp Natwest Markets Zero % 08.10.2025	Banque	1.16%	Royaume-Uni
Cp Westpac Bank Crp Zero % 26.11.2025	Banque	1.16%	Australie
Cp Svenska Hndl Zero % 28.11.2025	Banque	1.16%	Suède
Cd Bank Of Montreal Zero % 04.12.2025	Banque	1.16%	Royaume-Uni
Japan T-Bill Zero% 10.06.2025 Sr	Titres souverains	1.15%	Japon
Japan T-Bill Zero% 14.07.2025 Sr	Titres souverains	1.13%	Japon
Cd Nordea Bank Zero % 12.09.2025	Banque	1.09%	Finlande
Cd Nordea Bank Zero % 25.09.2025	Banque	1.08%	Finlande
Berkshire Hathwy 0.907% 20.04.2026 Sr	Assurances	0.99%	Etats-Unis d'Amérique
Japan Govt 2-Yr 0.005% 01.06.2025 Sr	Titres souverains	0.96%	Japon
Japan Govt 2-Yr 0.005% 01.07.2025 Sr	Titres souverains	0.96%	Japon

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

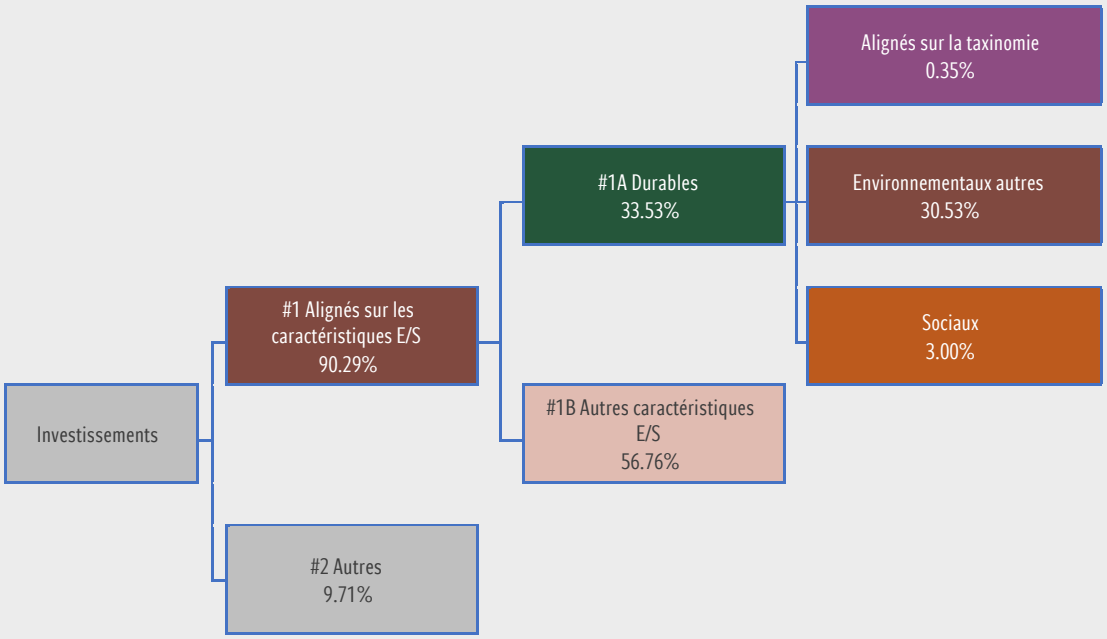
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

33.53%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 90.29% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 9.71% dans Autres (#2 Autres). 33.53% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	90.29%	91.42%	95.93%
#2 Autres	9.71%	8.58%	4.07%
#1A Durables	33.53%	20.08%	17.13%
#1B Autres caractéristiques E/S	56.76%	71.35%	78.80%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.35%	0.39%	0.97%
Environnementaux autres	30.53%	14.72%	3.81%
Sociaux	3.00%	5.36%	13.32%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	% d'actifs
Banque	38.65%
Titres souverains	31.66%
Agence	6.38%
Autorité	5.82%
Communications	2.65%
Consommation discrétionnaire	1.69%
Assurances	1.49%
Immobilier	1.02%
Transports	0.38%
Biens d'équipement	0.29%
Services financiers	0.19%
Consommation de base	0.06%

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.38%	0.47%	0.05%
Alignés sur la taxinomie	0.35%	0.42%	0.05%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[48]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[48] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

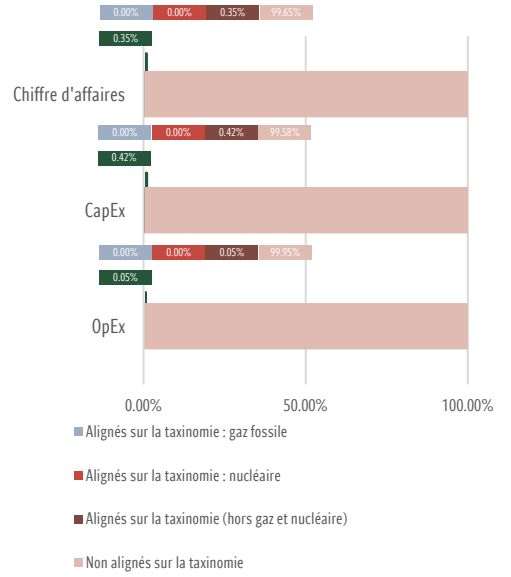
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

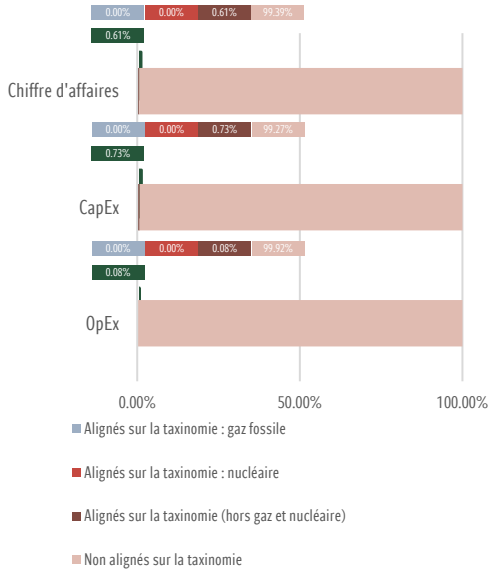
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 55.72% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.01%

Des activités habilitantes: 0.06%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.35%	0.39%	0.97%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

30.53%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

3.00%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- surpondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 80% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 entreprises au 30.09.2025.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Short-Term Money Market GBP

Identifiant d'entité juridique : 213800CW9SXFKGOKVW83

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 12.47% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Approche à tendance positive:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité, ce qui lui permet de présenter un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui d'un portefeuille neutre. Un portefeuille neutre présenterait un score de risque ESG «moyen».

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction d'entreprises sélectionnées sur des questions ESG importantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

L'exposition du fonds était de 66.75% contre 0.00% pour le portefeuille neutre.

L'exposition varie de -100% à 100%, 100% étant la meilleure. Pour réaliser une tendance positive, l'exposition du fonds doit toujours être supérieure à 0%.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.02	S/O
Armement	0.01	S/O
Autres activités controversées	0.01	S/O
Eligible:	71.30	S/O
Couvert:	95.59	S/O

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires,*

composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 7 entreprises sur 5 des objectifs d'engagement, dont 1 concernaient des questions environnementales et 4 des questions de gouvernance.

Les questions environnementales peuvent inclure des thèmes tels que l'atténuation du changement climatique, la biodiversité et l'utilisation efficace des ressources. Les questions de gouvernance peuvent inclure des sujets tels que la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et l'éthique des affaires.

Les engagements comprennent des dialogues internes, des initiatives collaboratives et des services d'engagement tiers. Pour être considérées comme un engagement, les interactions doivent avoir des objectifs clairs et mesurables dans un délai déterminé. Les interactions routinières ou de suivi, même avec les dirigeants ou le Conseil d'administration, sont exclues.

Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence (01.10.2024-30.09.2025), uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence (30.09.2025).

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 66.75% Score ESG du portefeuille neutre: 0.00%	Score du fonds supérieur à celui du portefeuille neutre
2024	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 52.56% Score ESG du portefeuille neutre: 0.00%	Score du fonds supérieur à celui du portefeuille neutre
2023	Profil ESG général	Score ESG du fonds: 39.95% Score ESG du portefeuille neutre: 0.00%	Score du fonds supérieur à celui du portefeuille neutre

Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %) (*):							
Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.02%	0.01%	0.01%	71.30%	95.59%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2024	Fonds	0.06%	0.02%	0.00%	75.89%	99.33%	
2024	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2023	Fonds	0.08%	0.00%	0.01%	73.18%	94.06%	
2023	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	

Période de référence	2025	2024	2023
Engagement (***)	7	8	2

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

(***) Le nombre d'engagements a changé. Les chiffres sont basés sur les engagements qui ont été actifs pendant la période de référence, uniquement pour les sociétés détenues par le fonds à la fin de la période de référence.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Environnementaux	**10.41%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**2.06%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

contre la corruption et les actes de corruption.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs. Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Natl Australiabk 4.9866% 15.12.2025 Sec	Banque	1.93%	Australie
Santander Uk Plc 4.4166% 12.03.2026 'Gmtn' Sec	Banque	1.79%	Royaume-Uni
Bank Of Montreal 4.6364% 14.12.2025 Sec	Banque	1.42%	Canada
Natl Bank Canada 4.3267% 14.11.2025 'Emtn' Sr	Banque	1.03%	Canada
Aust & Nz Bank 4.3266% 26.06.2026 'Emtn' Sr	Banque	0.97%	Australie
Can Imperial Bk 3.3% 26.05.2025 Sr	Banque	0.95%	Canada
Dbs Bank Ltd 4.9863% 17.11.2025 Sec	Banque	0.94%	Singapour
Cd Bank Of Amer Lon Zero % 13.11.2025	Banque	0.89%	Royaume-Uni
Royal Bk Canada 4.4293% 23.09.2025 'Emtn' Sr	Banque	0.86%	Canada
Royal Bk Canada 4.3767% 19.05.2026 'Emtn' Sr	Banque	0.84%	Canada
Cp Svenska Hndl Zero % 26.09.2025	Banque	0.82%	Suède
Can Imperial Bk 5.1497% 15.12.2025 'Gmtn' Sec	Banque	0.81%	Canada
Cp Intl Development Zero % 27.05.2025	Supranational	0.78%	Etats-Unis d'Amérique
Snb Bill Zero% 13.10.2025 Uns	Titres souverains	0.73%	Suisse
Cp Swedbank Ab Zero % 24.10.2025	Banque	0.69%	Suède

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

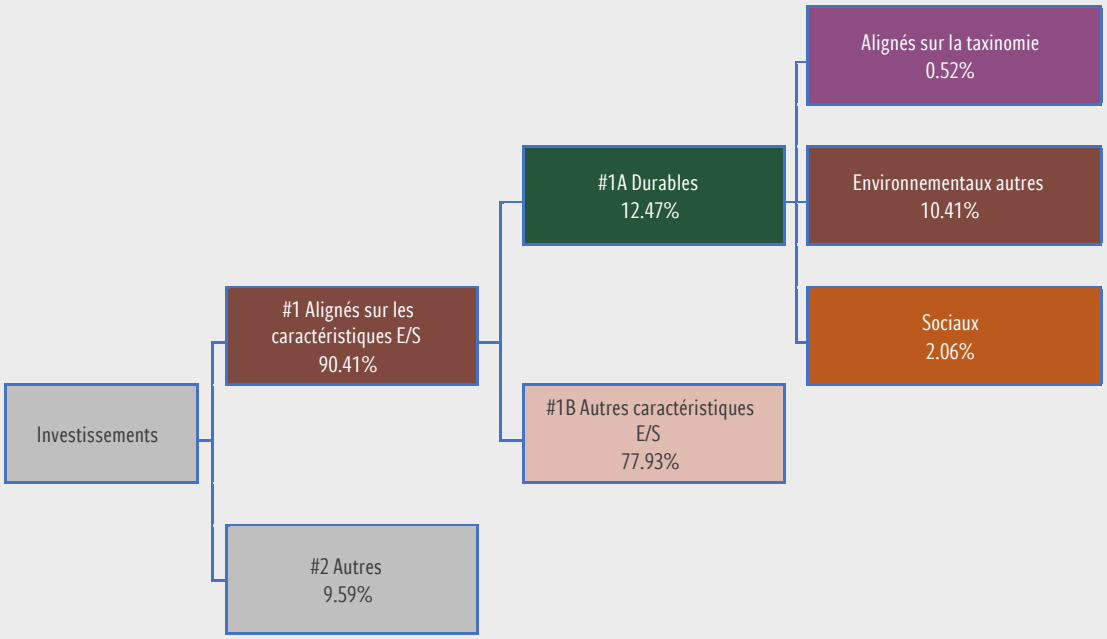
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

12.47%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 90.41% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 9.59% dans Autres (#2 Autres). 12.47% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	90.41%	90.93%	90.61%
#2 Autres	9.59%	9.07%	9.39%
#1A Durables	12.47%	9.67%	10.73%
#1B Autres caractéristiques E/S	77.93%	81.26%	79.88%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.52%	0.70%	0.34%
Environnementaux autres	10.41%	3.96%	3.97%
Sociaux	2.06%	5.71%	6.77%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	% d'actifs
Banque	56.16%
Titres souverains	13.35%
Agence	9.85%
Autorité	5.59%
Consommation de base	0.96%
Communications	0.92%
Consommation discrétionnaire	0.92%
Supranational	0.78%
Industrie de base	0.48%
Biens d'équipement	0.38%
Services financiers	0.22%
Assurances	0.18%

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.57%	0.77%	0.11%
Alignés sur la taxinomie	0.52%	0.69%	0.10%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[49]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[49] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

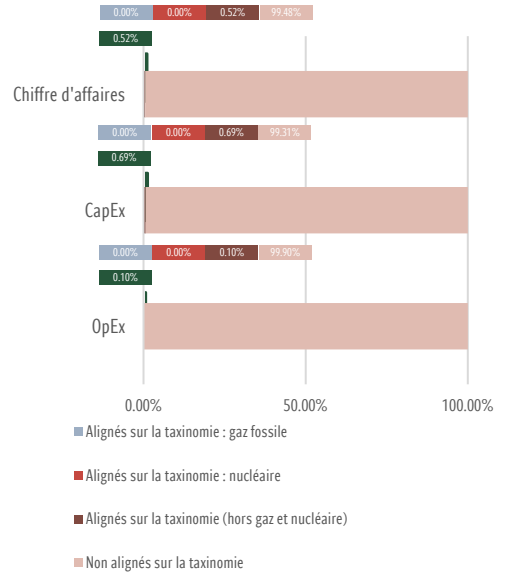
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

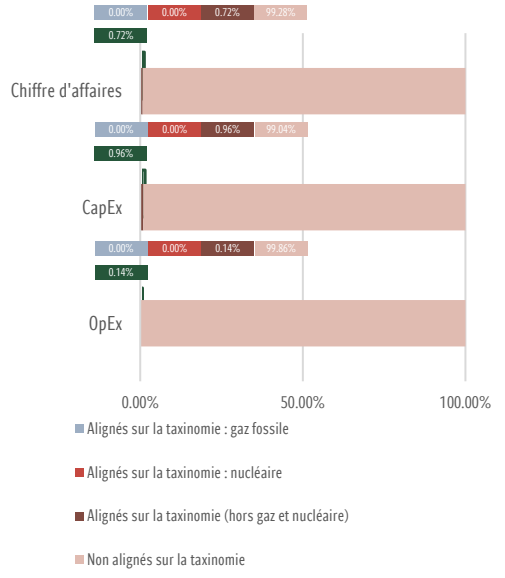
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 71.30% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.03%

Des activités habilitantes: 0.06%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.52%	0.70%	0.34%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

10.41%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

2.06%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- surpondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 80% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 7 entreprises au 30.09.2025.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

Identifiant d'entité juridique : 549300RS8D1NP2GNNO63

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 29.33% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Best-in-class:

Le fonds a investi dans des titres d'émetteurs à faible risque en matière de durabilité tout en évitant ceux à haut risque en matière de durabilité, en réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20%. L'univers d'investissement est constitué d'obligations souveraines de qualité investment grade.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Aucun dialogue collaboratif n'a été mené durant la période de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG**

Le fonds a réduit son univers d'investissement en supprimant au moins 20% des émetteurs présentant les risques les plus élevés en matière de durabilité et/ou des principales incidences négatives sur la société ou l'environnement.

Les risques de durabilité sont des risques ou des conditions liés à l'ESG qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur des investissements s'ils devaient se concrétiser. Les risques de durabilité incluaient, sans toutefois s'y limiter, le risque lié à la transition climatique, le risque climatique physique, le risque environnemental, le risque social, le risque de gouvernance. Des réexamens et des contrôles de risque périodiques sont instaurés pour un suivi de la mise en œuvre.

Les principales incidences négatives sont des effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par, ou directement liés aux décisions et conseils en matière d'investissement. Ces principales incidences négatives incluaient, entre autres, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Le fonds investit principalement dans des obligations d'État durant la période de référence. En cas d'investissements dans des obligations non souveraines et conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la Politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.00	S/0
Armement	0.00	S/0
Autres activités controversées	0.00	S/0
Eligible:	33.24	S/0
Couvert:	100.00	S/0

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%
2024	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%
2023	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.00%	0.00%	0.00%	33.24%	100.00%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2024	Fonds	0.00%	0.00%	0.00%	36.13%	100.00%	
2024	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2023	Fonds	0.00%	0.00%	0.00%	46.78%	100.00%	
2023	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux tels que:

Environnementaux	**29.33%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**0.00%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le fonds investit principalement dans des obligations d'État durant la période de référence.

En cas d'investissements dans des obligations non souveraines, le fonds a exclu les émetteurs qui ont fait l'objet de controverses importantes ou graves dans des domaines tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption, ou la violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du

Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Canada T-Bill Zero% 02.07.2025 Uns	Titres souverains	1.98%	Canada
Canada T-Bill Zero% 19.11.2025 Uns	Titres souverains	1.97%	Canada
Canada T-Bill Zero% 16.07.2025 Uns	Titres souverains	1.78%	Canada
Can T-B When Iss Zero% 17.12.2025 Uns	Titres souverains	1.77%	Canada
Canada T-Bill Zero% 24.04.2025 Uns	Titres souverains	1.50%	Canada
Canada T-Bill Zero% 09.04.2025 Uns	Titres souverains	1.42%	Canada
Canada T-Bill Zero% 08.10.2025 Uns	Titres souverains	1.36%	Canada
Can T-B When Iss Zero% 30.07.2025 Uns	Titres souverains	1.33%	Canada
Can T-B When Iss Zero% 11.02.2026 Uns	Titres souverains	0.93%	Canada
Canada T-Bill Zero% 15.01.2025 Uns	Titres souverains	0.84%	Canada
Fr Export Dev Can 03.03.2026 'Emtn' Sr	Agence	0.84%	Canada
Swedish T-Bill Zero% 21.05.2025 Uns	Titres souverains	0.82%	Suède
Swedish T-Bill Zero% 17.09.2025 Uns	Titres souverains	0.81%	Suède
Swedish T-Bill Zero% 16.04.2025 Uns	Titres souverains	0.80%	Suède
Cp Kfw Zero % 03.07.2025	Agence	0.79%	Allemagne

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

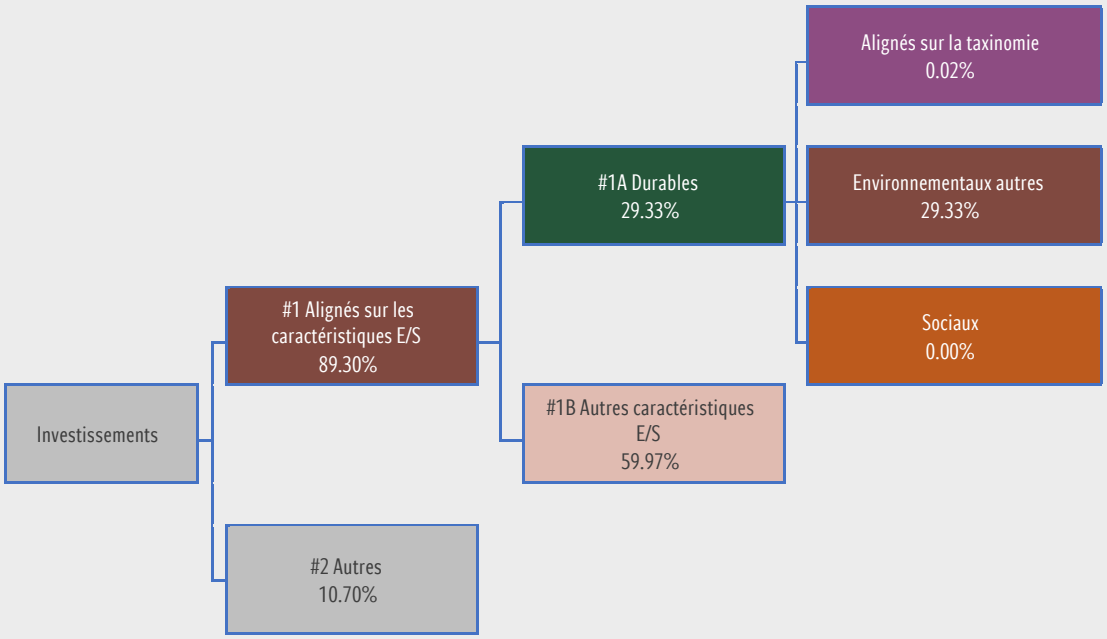
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

29.33%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 89.30% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 10.70% dans Autres (#2 Autres). 29.33% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», et «Environnementaux autres» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	89.30%	93.37%	95.78%
#2 Autres	10.70%	6.63%	4.22%
#1A Durables	29.33%	20.61%	1.04%
#1B Autres caractéristiques E/S	59.97%	72.76%	94.73%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.02%	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	29.33%	20.33%	0.90%
Sociaux	0.00%	0.29%	0.15%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	% d'actifs
Titres souverains	54.74%
Agence	19.54%
Supranational	15.03%

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.02%	0.03%
Alignés sur la taxinomie	0.02%	0.03%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[50]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[50] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

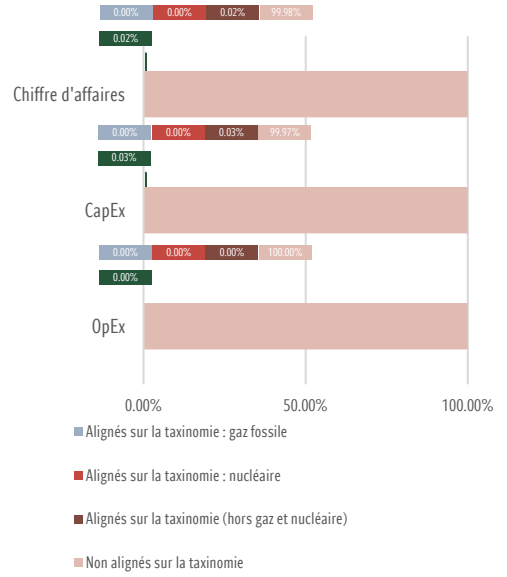
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

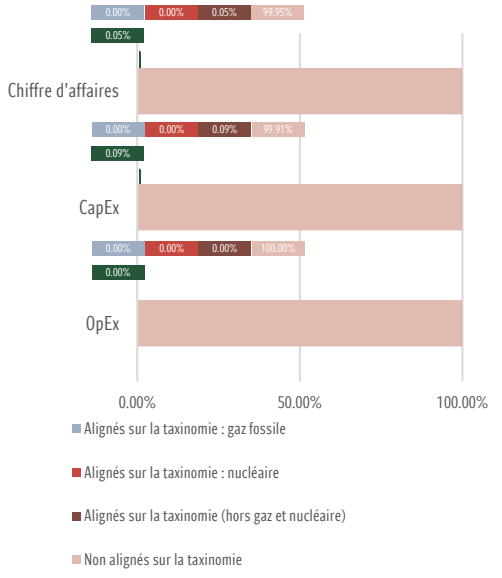
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 33.24% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.01%

Des activités habilitantes: 0.00%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.02%	0.00%	0.00%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

29.33%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

0.00%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- exclusion des pays soumis à des sanctions internationales
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

Période de référence: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

Identifiant d'entité juridique : 549300VAPISFDQ8EQ771

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36.39% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Note: Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif pour définir les investissements durables. Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisée, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur le Cadre d'investissement durable.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce fonds incluaient:

- Best-in-class:

Le fonds a investi dans des titres d'émetteurs à faible risque en matière de durabilité tout en évitant ceux à haut risque en matière de durabilité, en réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20%. L'univers d'investissement est constitué d'obligations souveraines de qualité investment grade.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant un impact négatif sur la société ou l'environnement ou qui violent gravement les normes internationales. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.

- Actionnariat actif:

Aucun dialogue collaboratif n'a été mené durant la période de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG**

Le fonds a réduit son univers d'investissement en supprimant au moins 20% des émetteurs présentant les risques les plus élevés en matière de durabilité et/ou des principales incidences négatives sur la société ou l'environnement.

Les risques de durabilité sont des risques ou des conditions liés à l'ESG qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur des investissements s'ils devaient se concrétiser. Les risques de durabilité incluaient, sans toutefois s'y limiter, le risque lié à la transition climatique, le risque climatique physique, le risque environnemental, le risque social, le risque de gouvernance. Des réexamens et des contrôles de risque périodiques sont instaurés pour un suivi de la mise en œuvre.

Les principales incidences négatives sont des effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par, ou directement liés aux décisions et conseils en matière d'investissement. Ces principales incidences négatives incluaient, entre autres, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais essentiellement de l'exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés. Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement. La façon dont les exclusions sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Le fonds investit principalement dans des obligations d'État durant la période de référence. En cas d'investissements dans des obligations non souveraines et conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la Politique d'Investissement Responsable de l'entreprise, le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Les activités controversées (revenus moyens pondérés de l'entreprise, en %)*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles	0.00	S/0
Armement	0.00	S/0
Autres activités controversées	0.00	S/0
Eligible:	25.97	S/0
Couvert:	100.00	S/0

**Les combustibles fossiles comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz, l'extraction des sables bitumineux, l'extraction d'énergie à partir du schiste, l'exploration pétrolière et gazière offshore en Arctique. Les armes comprennent les armes militaires sous contrat et les produits et/ou services liés aux armes militaires sous contrat, ainsi que les armes légères (clients civils (armes d'assaut/autres, forces de l'ordre militaires, composants clés). Les autres activités controversées comprennent la production de boissons alcoolisées, la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation de jeux d'argent, les équipements spécialisés pour les jeux d'argent, le développement ou la croissance des OGM, la production ou la vente au détail de pesticides, la production et la distribution d'huile de palme. L'exposition est basée sur des données de tiers et peut ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu quant à la mise en oeuvre des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial de l'ONU et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison des indicateurs de durabilité avec la période précédente:

Période de référence	Indicateurs de durabilité	Valeur	Engagements
2025	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%
2024	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%
2023	Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG	Oui	20%

***Principales incidences négatives (PIN) - Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)* (*):**

Période de référence	Catégorie	Combustibles fossiles	Armement	Autres activités controversées	Eligible (**):	Couvert (**):	Engagements
2025	Fonds	0.00%	0.00%	0.00%	25.97%	100.00%	Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails. Notez que notre cadre d'exclusion a été mis à jour au cours de la période de référence.
2025	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2024	Fonds	0.00%	0.00%	0.00%	32.66%	100.00%	
2024	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	
2023	Fonds	0.00%	0.00%	0.00%	40.85%	100.00%	
2023	Indice de référence	S/0	S/0	S/0	S/0	S/0	

(*) Pour connaître les seuils d'exclusion appliqués, veuillez vous reporter à la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

(**)L'exposition aux incidences négatives du produit est refondée sur la partie éligible du fonds.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds ne s'est pas engagé à respecter une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux tels que:

Environnementaux	**36.39%**
Décarbonation	
Efficacité & circularité	
Gestion du capital naturel	
Sociaux	**0.00%**
Vie saine	
Eau, assainissement & logement	
Education & émancipation économique	
Sécurité & connectivité	

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxinomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement.

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou de recherches internes. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le fonds a surveillé tous les indicateurs obligatoires, et deux facultatifs, des Principales incidences négatives lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les principales incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés et les activités d'actionnariat actif.

Les exclusions ont permis au fonds d'écarter les activités économiques et les comportements qui, eu égard aux normes internationales, ont une incidence négative importante sur la société ou l'environnement.

Les activités d'actionnariat actif visaient à influencer positivement les performances ESG de l'émetteur et à protéger ou à accroître la valeur des investissements. L'engagement a été mené par l'équipe d'investissement, soit de manière indépendante, soit dans le cadre d'une initiative au niveau de Pictet, ou encore par un tiers.

La façon dont les exclusions et les initiatives prises au niveau de l'entité sont liées aux PIN et à leurs indicateurs y afférents est précisée dans la Politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

Les participations ont été notées sur la base d'une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces scores ont été déterminées à partir de recherches fondamentales et/ou de données ESG quantitatives (y compris les incidences négatives, les données ESG communiquées par les entreprises et les informations provenant de fournisseurs de données ESG tiers). Les facteurs ESG ont été pris en compte dans le processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations au sein du portefeuille.

(ii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Canada T-Bill Zero% 02.07.2025 Uns	Titres souverains	1.54%	Canada
Canada T-Bill Zero% 09.04.2025 Uns	Titres souverains	1.54%	Canada
Can T-B When Iss Zero% 30.07.2025 Uns	Titres souverains	1.37%	Canada
Eu Bill Zero% 07.11.2025 Uns	Supranational	1.30%	Union européenne
Canada T-Bill Zero% 16.07.2025 Uns	Titres souverains	1.25%	Canada
Can T-B When Iss Zero% 17.12.2025 Uns	Titres souverains	1.17%	Canada
Canada T-Bill Zero% 19.11.2025 Uns	Titres souverains	1.15%	Canada
Canada T-Bill Zero% 24.04.2025 Uns	Titres souverains	1.10%	Canada
Canada T-Bill Zero% 03.01.2025 Uns	Titres souverains	1.06%	Canada
Canada T-Bill Zero% 12.02.2025 Uns	Titres souverains	1.04%	Canada
Dutch Tsy Cert Zero% 30.10.2025 Uns	Titres souverains	1.04%	Pays-Bas
Canada T-Bill Zero% 15.01.2025 Uns	Titres souverains	1.00%	Canada
Dutch Tsy Cert Zero% 30.07.2025 Uns	Titres souverains	0.99%	Pays-Bas
European Union 0.8% 04.07.2025 Sr	Supranational	0.93%	Union européenne
Dutch Tsy Cert Zero% 30.01.2025 Uns	Titres souverains	0.93%	Pays-Bas

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

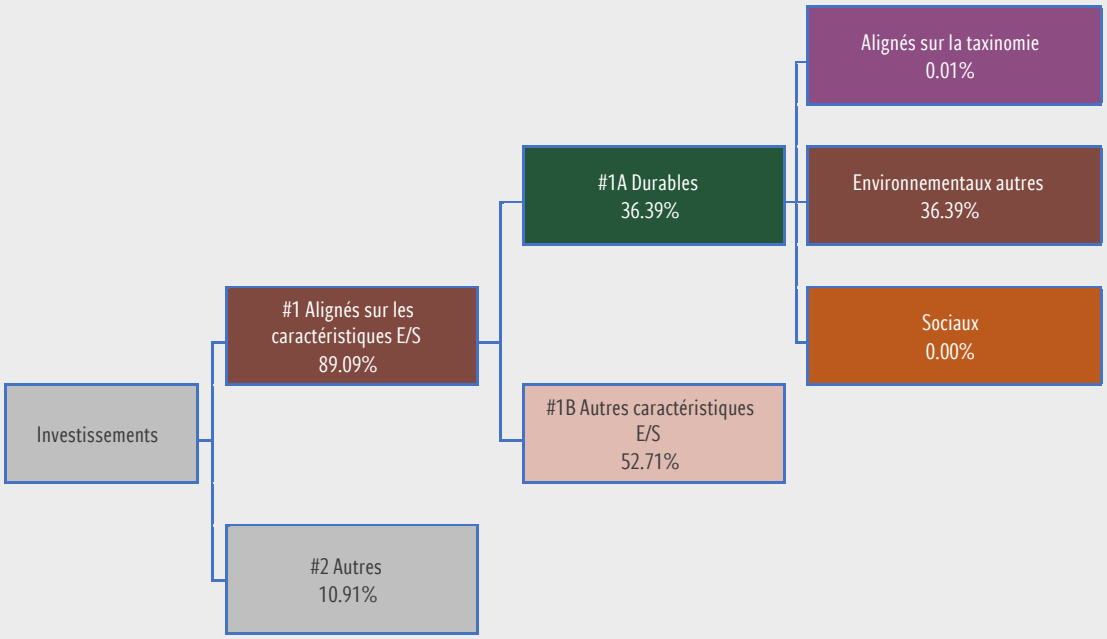
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

36.39%

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds était aligné à 89.09% sur les caractéristiques E/S (#1 sur les caractéristiques E/S) et détenait 10.91% dans Autres (#2 Autres). 36.39% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Pictet Asset Management a utilisé un cadre exclusif pour définir les investissements durables. Les investissements «#1A Durables», et «Environnementaux autres» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées, les obligations générales de pays qui réduisaient les émissions de CO_2 ou mettaient en œuvre des politiques susceptibles d'améliorer de manière significative la réduction des émissions de CO_2, et les titres d'émetteurs ayant une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques qui contribuaient à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.
- Les investissements alignés sur la Taxinomie verte de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail». Etant donné que le cadre exclusif de Pictet Asset Management utilisé pour définir les investissements durables exige qu'une société émettrice ait une exposition combinée d'au moins 20% (mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) à des activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, tous les émetteurs ayant déclaré s'aligner sur la Taxinomie de l'UE ne sont pas automatiquement considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Comparaison de l'allocation des actifs avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	89.09%	91.99%	94.24%
#2 Autres	10.91%	8.01%	5.76%
#1A Durables	36.39%	15.42%	0.00%
#1B Autres caractéristiques E/S	52.71%	76.57%	94.24%

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.01%	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	36.39%	15.42%	0.00%
Sociaux	0.00%	0.00%	0.00%

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Fonds n'ait détenu aucun investissement classé dans le secteur de l'énergie au cours de la période de référence, certaines sociétés en portefeuille d'autres secteurs ont tiré des revenus d'activités liées aux combustibles fossiles, comme le reflète la moyenne pondérée des revenus indiquée dans la section «Activités controversées» ci-dessus.

Niveau sectoriel 1	% d'actifs
Titres souverains	57.12%
Supranational	18.70%
Agence	13.27%

Source: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Les données d'exposition sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux suivants tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Objectifs de la Taxinomie de l'UE	Chiffre d'affaires (%)	CapEx (%)
Atténuation du changement climatique	0.01%	0.03%
Alignés sur la taxinomie	0.01%	0.02%

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la Taxinomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public.

Les procédures de contrôle ont été mises en place afin de vérifier en permanence le respect de l'article 3 du règlement sur la Taxinomie de l'UE.

Les pourcentages indiqués par objectif environnemental ne sont pas cumulatifs. Une seule activité économique peut contribuer à plusieurs objectifs (par exemple, l'atténuation et l'économie circulaire); par conséquent, l'addition des chiffres relatifs à l'alignement des objectifs peut entraîner un double comptage. Le chiffre d'affaires global aligné sur la Taxinomie est calculé sans double comptage et peut être inférieur à la somme des six objectifs.

Certaines entreprises ne rendent compte de l'alignement que pour un sous-ensemble des six objectifs, en particulier lorsque de nouveaux objectifs sont ajoutés, ce qui se traduit par des données partielles et un total qui peut être inférieur au chiffre d'affaires global aligné. Dans certains cas, la somme totale des pourcentages alignés sur la Taxinomie par objectif peut être inférieure au chiffre d'affaires global aligné. Cela peut se produire lorsque les entreprises ne fournissent pas une ventilation complète et distincte des six objectifs environnementaux dans leurs publications, en raison d'une mise en œuvre incomplète des exigences en matière de reporting.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[51]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[51] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

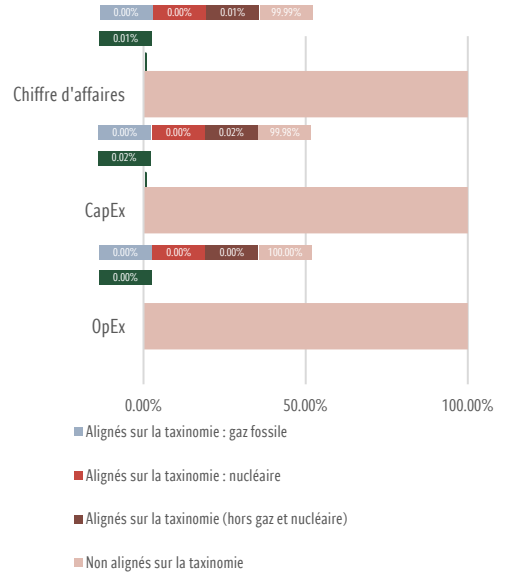
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

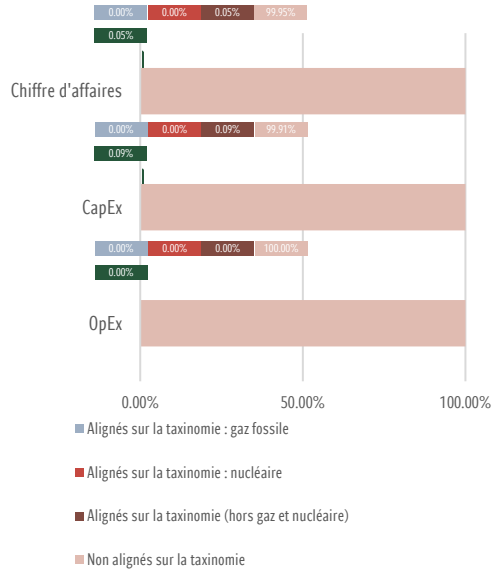
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 25.97% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source: Pictet Asset Management, MSCI.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements réalisés dans:

Des activités transitoires: 0.01%

Des activités habilitantes: 0.00%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaison de la Taxinomie de l'UE avec la période précédente:

Allocation d'actifs	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Alignés sur la taxinomie	0.01%	0.00%	0.00%

Veuillez noter que ce fonds n'avait pas d'engagement ex ante en matière de Taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

36.39%

critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxinomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

0.00%

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- Exclusion d'émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP), et dans la production d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armements militaires et les armes légères, les produits du tabac, les opérations de jeux d'argent et la production de divertissement pour adultes. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion.
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies relatifs aux droits de l'Homme, aux normes en matière de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- exclusion des pays soumis à des sanctions internationales
- une analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers

Certaines informations contenues dans le présent document (les «Informations») proviennent de MSCI Inc. ou de MSCI ESG Research LLC, ou de leurs filiales («MSCI»), ou de fournisseurs d'informations (ensemble, les «Parties MSCI»), et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégées par des droits d'auteur. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne peuvent pas être utilisées aux fins de, ni ne constituent une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'une valeur mobilière, d'un instrument ou d'un produit financier, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être basés sur des indices MSCI ou liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place un cloisonnement de l'information entre la recherche sur les indices et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies «telles quelles» et l'utilisateur assume tous les risques découlant de leur utilisation ou de l'autorisation de les utiliser. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de l'éventualité de tels dommages.

Outre les conditions générales de tout accord de licence pour les Informations, services ou produits MSCI («Produits MSCI») conclu avec MSCI Inc. et/ou ses filiales («MSCI») par les clients («Client(s)»), chaque Client doit se conformer aux conditions et modalités requises par les fournisseurs tiers («Fournisseur(s)») concernant l'utilisation par le Client du contenu, des données, des logiciels et autre matériel du Fournisseur («Matériel») au sein des Produits MSCI. Les clients peuvent également être amenés à payer des frais supplémentaires liés au Matériel du Fournisseur. Si un Client ne respecte pas les conditions d'un Fournisseur, ce dernier peut faire appliquer ces conditions et/ou demander à MSCI de mettre fin à l'accès du Client au Matériel de ce Fournisseur, sans que le Client puisse déposer un recours.

Les conditions et modalités supplémentaires posées par les Fournisseurs en ce qui concerne leur Matériel sont indiquées dans les encadrés ci-dessous. Si le Client reçoit du Matériel d'un fournisseur qui ne figure pas dans la liste ci-dessous par l'intermédiaire des produits MSCI, des conditions supplémentaires relatives à ces documents peuvent s'appliquer. Nonobstant toute disposition contraire énoncée ci-dessous, aucune des conditions et modalités supplémentaires des Fournisseurs de MSCI ne remplace les droits de propriété et/ou de propriété intellectuelle de MSCI sur les produits MSCI (et MSCI n'y renonce pas).

For further information,
please visit our websites:

www.assetmanagement.pictet
www.pictet.com