

# Rapport et comptes annuels

Pour l'exercice clos le  
30 avril 2022  
audités





<b>Rapport des Administrateurs</b>	2	Sustainable Multi Asset Income Fund <sup>8</sup>	340
<b>Administrateurs et Dirigeants</b>	5	<b>Compartment Fidelity SMART</b>	
<b>Rapport du Gérant de Portefeuille*</b>	6	SYSTEMATIC MULTI ASSET RISK TARGETED (SMART)	
<b>Notes de bas de page</b>	8	SMART Global Defensive Fund <sup>4</sup>	347
<b>Analyses des compartiments</b>	9	<b>Compartiments Obligataires</b>	360
<b>Inventaire du portefeuille-titres</b>		Asia Pacific Strategic Income Fund	360
<b>Compartiments d'Actions</b>		Asian Bond Fund	363
America Fund <sup>8</sup>	153	Asian High Yield Fund	366
American Growth Fund <sup>8</sup>	155	China Government Bond Fund <sup>4</sup>	369
ASEAN Fund <sup>8</sup>	156	China High Yield Fund	370
Asia Pacific Opportunities Fund	158	China RMB Bond Fund <sup>8</sup>	373
Asian Equity Fund <sup>1,3,4,5,8</sup>	159	Emerging Market Corporate Debt Fund <sup>8</sup>	376
Asian Smaller Companies Fund	160	Emerging Market Debt Fund <sup>8</sup>	380
Asian Special Situations Fund <sup>8</sup>	162	Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>4,8</sup>	385
Australian Diversified Equity Fund	164	Emerging Market Total Return Debt Fund <sup>4,8</sup>	390
China Consumer Fund <sup>8</sup>	165	Euro Bond Fund <sup>8</sup>	395
China Focus Fund	166	Euro Corporate Bond Fund <sup>8</sup>	396
China Innovation Fund <sup>8</sup>	167	Euro Short Term Bond Fund <sup>8</sup>	398
Emerging Asia Fund <sup>8</sup>	168	European High Yield Fund <sup>8</sup>	399
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	170	Flexible Bond Fund <sup>8</sup>	402
Emerging Markets Focus Fund <sup>8</sup>	172	Global Bond Fund <sup>8</sup>	408
Emerging Markets Fund <sup>8</sup>	173	Global Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup>	412
Euro STOXX 50® Fund <sup>2</sup>	175	Global High Yield Fund <sup>4,8</sup>	415
European Dynamic Growth Fund <sup>8</sup>	176	Global Hybrids Bond Fund <sup>4,8</sup>	418
European Growth Fund <sup>8</sup>	178	Global Income Fund <sup>8</sup>	420
European Larger Companies Fund <sup>8</sup>	179	Global Inflation-linked Bond Fund <sup>8</sup>	423
European Low Volatility Equity Fund <sup>4,8</sup>	180	Global Short Duration Income Fund <sup>8</sup>	427
European Smaller Companies Fund	182	Sustainable Asian Bond Fund <sup>4,8</sup>	430
FIRST All Country World Fund <sup>8</sup>	184	Sustainable Reduced Carbon Bond Fund <sup>4,8</sup>	432
FIRST European Value Fund	185	Sustainable Strategic Bond Fund <sup>8</sup>	435
Germany Fund	186	US Dollar Bond Fund <sup>8</sup>	441
Global Demographics Fund <sup>8</sup>	187	US High Yield Fund	444
Global Financial Services Fund <sup>8</sup>	189	<b>Compartiments Monétaires</b>	
Global Focus Fund <sup>8</sup>	191	Euro Cash Fund	449
Global Health Care Fund <sup>8</sup>	193	Sterling Cash Fund	450
Global Industrials Fund	194	US Dollar Cash Fund	451
Global Low Volatility Equity Fund <sup>4</sup>	195	<b>Fidelity Lifestyle Funds</b>	
Global Property Fund <sup>5</sup>	197	Fidelity Target™ 2020 Fund	452
Global Technology Fund <sup>8</sup>	198	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund <sup>4</sup>	453
Global Thematic Opportunities Fund <sup>8</sup>	200	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	454
Greater China Fund <sup>8</sup>	203	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	469
Greater China Fund II <sup>1,3,4,5,8</sup>	204	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund <sup>4</sup>	484
Iberia Fund <sup>8</sup>	205	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund <sup>4</sup>	499
India Focus Fund <sup>7,8</sup>	206	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund <sup>4</sup>	509
Indonesia Fund	207	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund <sup>4</sup>	518
Italy Fund <sup>8</sup>	208	Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund <sup>4</sup>	527
Japan Advantage Fund	209	Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund <sup>4</sup>	536
Japan Aggressive Fund	210	<b>Compartiments Institutionnel Target</b>	
Latin America Fund	211	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	545
Nordic Fund <sup>8</sup>	212	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	550
Pacific Fund <sup>8</sup>	213	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	562
Strategic European Fund <sup>4</sup>	216	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	576
Sustainable Asia Equity Fund <sup>8</sup>	217	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	590
Sustainable China A Shares Fund <sup>4,8</sup>	219	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	605
Sustainable Climate Solutions Fund <sup>4,8</sup>	220	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	620
Sustainable Consumer Brands Fund <sup>8</sup>	221	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	631
Sustainable Europe Equity Fund <sup>8</sup>	223	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	640
Sustainable European Smaller Companies Fund <sup>4,8</sup>	224	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	649
Sustainable Eurozone Equity Fund <sup>8</sup>	226	<b>Compartment Multi Asset Target</b>	
Sustainable Future Connectivity Fund <sup>4,8</sup>	227	Multi Asset Target Income 2024 Fund <sup>1,4</sup>	658
Sustainable Global Equity Fund <sup>4,8</sup>	229	<b>Compartiments Absolute Return</b>	
Sustainable Japan Equity Fund <sup>8</sup>	230	Absolute Return Asian Equity Fund <sup>4,5</sup>	665
Sustainable US Equity Fund <sup>8</sup>	231	Absolute Return Global Equity Fund <sup>4</sup>	666
Sustainable Water & Waste Fund <sup>8</sup>	232	Absolute Return Global Fixed Income Fund <sup>4</sup>	668
Switzerland Fund <sup>8</sup>	233	Absolute Return Multi Strategy Fund <sup>4</sup>	670
Thailand Fund	234	<b>Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés</b>	
UK Special Situations Fund	235	Institutional Emerging Markets Equity Fund <sup>8</sup>	675
World Fund <sup>8</sup>	237	Institutional European Larger Companies Fund <sup>1,3,4,5,8</sup>	676
<b>Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur</b>		Institutional Global Focus Fund <sup>4</sup>	677
Asia Pacific Dividend Fund <sup>8</sup>	239	Institutional Global Sector Fund <sup>3,4</sup>	679
European Dividend Fund <sup>8</sup>	240	<b>Compartment de réserve institutionnel obligataire</b>	
European Dividend Plus Fund <sup>4,8</sup>	241	Institutional US High Yield Fund <sup>1,3,4,5</sup>	682
Global Dividend Fund <sup>8</sup>	243	<b>État de l'actif net</b>	685
Global Dividend Plus Fund <sup>8</sup>	246	<b>État de la valeur liquidative par action</b>	707
Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup>	249	<b>État des opérations et des variations de l'actif net</b>	737
<b>Compartiments Multi Asset</b>		<b>État des statistiques sur les actions</b>	765
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund <sup>1,4</sup>	250	<b>Annexes aux Comptes</b>	795
European Multi Asset Income Fund <sup>8</sup>	260	<b>Rapport du réviseur d'entreprises agréé</b>	849
Global Multi Asset Defensive Fund <sup>4</sup>	274	<b>Informations complémentaires non auditées</b>	851
Global Multi Asset Dynamic Fund	279	<b>Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers</b>	870
Global Multi Asset Growth & Income Fund <sup>4</sup>	291	<b>Répertoire</b>	872
Global Multi Asset Income Fund <sup>6,8</sup>	308		
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund <sup>1</sup>	336		

## I Introduction

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

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

## II Comptes

Le Conseil d'Administration de la Société (le « Conseil ») soumet son rapport et les comptes audités pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2022. Les Comptes audités sont présentés dans les pages 153 à 848 de ce Rapport annuel. Les résultats de l'exercice sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net, pages 737 à 764. Les informations sur les dividendes des différents compartiments sont exposées en détail dans les pages 811 à 836.

Un exemplaire du Rapport annuel est disponible à l'adresse Internet suivante : <https://statutory.fidelityinternational.com/fidelity-funds-annual-reports/>. Un exemplaire papier du Rapport annuel est disponible sur demande auprès des sociétés enregistrées comme distributeurs ou auprès du siège social de la Société.

Les chiffres comparatifs de l'année précédente sont présentés dans le Rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 30 avril 2021.

## III Activités au cours de l'exercice

Pendant l'exercice annuel, la Société a conduit les activités normales d'une société d'investissement à capital variable. Le Rapport du Gérant de Portefeuille qui suit fournit un aperçu de la performance. Au 30 avril 2022, le nombre d'Actionnaires inscrits dans les registres dépassait 11 616 à l'échelle internationale. Cependant, le nombre total d'investisseurs de la Société est bien plus important que le nombre d'Actionnaires inscrits du fait que certains Actionnaires inscrits peuvent représenter les participations de nombreux clients sous-jacents. Au 30 avril 2022, les actifs sous gestion dépassaient 146 milliards d'USD.

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

À la fin de l'exercice, la Société comptait 136 compartiments actifs.

Des informations détaillées concernant les modifications de la gamme de Compartiments effectuées au cours de l'exercice annuel sont fournies dans les Annexes aux Comptes aux pages 795 à 848.

### Conflit entre la Russie et l'Ukraine

Vers la fin de l'exercice, la société de gestion s'est largement concentrée sur les conséquences de l'invasion russe en Ukraine en février 2022, et continue de le faire encore aujourd'hui. Les expositions à la Russie et à l'Ukraine, ainsi que les problèmes liés à la liquidité et à la valorisation pour toutes les participations associées ont été étroitement surveillés et toutes les sanctions applicables ont été suivies.

Comme indiqué dans les Annexes aux Comptes, l'exposition de la SICAV à la Russie et à l'Ukraine a été relativement faible, avec un seul compartiment Fidelity Funds (Emerging Europe, Middle East and Africa Fund) exposé à plus de 10 % de l'Actif net total.

La détermination du cours des titres russes devenant de plus en plus difficile, une décote de 50 % a été appliquée le 28 février 2022. Le 2 mars 2022, il n'était plus possible d'effectuer des transactions sur des titres locaux et les valorisations ont été de nouveau réduites à néant. La question s'est posée de savoir s'il était approprié, et dans l'intérêt des actionnaires, de suspendre le calcul de la VL. Toutefois, en raison de la faible exposition de la SICAV à la Russie et à l'Ukraine, une telle suspension n'a pas été considérée comme étant dans l'intérêt des actionnaires.

Étant donné la gravité de ces événements, Fidelity International a décidé de ne pas investir en Russie et en Biélorussie dans un avenir proche. Par conséquent, il a été interdit, à l'échelle de l'entreprise, d'effectuer de nouveaux achats ou des achats supplémentaires de titres russes et biélorusses. Les expositions existantes ont été prises en compte et, lorsque c'était possible ou opportun, des options visant à les limiter de manière réfléchie afin de protéger les intérêts des actionnaires et d'en atténuer les conséquences imprévues ont été envisagées.

Le Conseil d'Administration de la Société (le « Conseil ») a été dûment et correctement informé des questions relatives à l'impact de la crise Russie/Ukraine sur la Société et des mesures prises pour s'assurer que les intérêts des Actionnaires demeurent une priorité.

### Pandémie de COVID-19

Comme indiqué précédemment, depuis janvier 2020, la pandémie de COVID-19 a provoqué une volatilité marquée sur les marchés financiers du monde entier. En conséquence, les perturbations ont été considérables au niveau de la chaîne d'approvisionnement, les voyages et échanges transfrontaliers ont été limités, la demande des consommateurs a chuté et l'incertitude a régné sur l'ensemble des marchés. Les plans de continuité des activités du Groupe FIL Limited (« FIL », « FIL International » ou « Fidelity ») ont été déployés progressivement sur tous les sites de FIL International depuis le début de l'année 2020. Ces mesures ont été maintenues selon les besoins, y compris, entre autres, celle de l'accès à distance pour permettre aux employés du Groupe FIL de travailler à domicile lorsque cela est jugé nécessaire.

Malgré ces circonstances exceptionnelles, pendant la crise, les contrôles appliqués à la SICAV n'ont pas changé et continuent de fonctionner. Jusqu'ici, aucun problème majeur de fonctionnement, difficulté de performance ou panne de système n'a été identifié.

Le Conseil d'Administration de la Société (le « Conseil ») a été dûment et correctement informé des questions relatives à l'impact de la COVID-19 sur la Société et des mesures prises pour s'assurer que les intérêts des Actionnaires demeurent une priorité.

#### IV Conseil d'administration

La liste des Administrateurs de la Société en exercice au 30 avril 2022 figure à la page 6. Le Conseil considère que deux des huit Administrateurs en exercice au 30 avril 2022 sont indépendants du Gérant de Portefeuille et libres de toute occupation ou lien qui pourrait influencer leur jugement de façon significative dans l'exercice de leur mandat.

Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2022, les changements suivants ont eu lieu au sein du Conseil d'Administration de la SICAV :

- Mme Abby Johnson a démissionné à compter du 15 février 2022.

Mme Johnson a pris la décision de quitter le Conseil d'Administration de la SICAV, car elle avait de plus en plus de difficultés à consacrer suffisamment de temps à son rôle d'Administratrice de la SICAV lors de la COVID-19. Dans la mesure où un siège était vacant au Conseil, le Conseil a examiné et approuvé la nomination de M. Jeffrey Lagarce pour le coopter, avec effet à compter de la réception de la confirmation de l'absence d'objection de la CSSF en date du 8 juillet 2022.

Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2022, le Conseil a pris la décision de dissoudre son Comité d'audit et des risques (« CAR »), sa dernière réunion ayant eu lieu en juillet 2021. En tenant compte de questions telles que la composition et la taille du Conseil, le Conseil a convenu que l'implication du Conseil dans les affaires précédemment envisagées par le Comité d'audit et des risques lui procurait des avantages.

#### V Gestion de la Société

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

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

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

- du choix des règles comptables appropriées et de leur application régulière ;
- de la préparation du Rapport et des Comptes annuels sur une base continue ;
- de la conservation des registres comptables appropriés qui doivent indiquer, en permanence, la situation financière de la Société ; et
- du respect de la Loi du Luxembourg du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle qu'amendée et de la Loi du Luxembourg du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, sur les organismes de placement collectif.

Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2022, le Conseil d'administration de FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (la « Société de gestion ») a été modifié comme suit :

- M. Dominic Rossi a démissionné à compter du 13 janvier 2022.
- M. Romain Boscher et Mme Sera Sadretin Perry ont été nommés au Conseil d'administration avec prise d'effet à compter de la confirmation d'absence d'opposition de la CSSF, en date du 11 juillet 2022.

#### Dirigeants

Au 30 avril 2022, les Dirigeants nommés par FIMLUX figuraient à la page 5.

#### Responsabilités des Dirigeants

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

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

#### VI Fonctions du Gérant de Portefeuille et de l'Agent administratif central

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

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

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

#### VII Gouvernance d'entreprise

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

1. Le Conseil a adopté les principes de bonne gouvernance définis dans le Code de conduite ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement), publié en juin 2013. Le Conseil considère que la Société a respecté ce Code à tous les égards importants tout au long de l'exercice financier clos le 30 avril 2022.
2. Des accords contractuels ont été établis pour régir les relations qui existent entre FIMLUX, FFML, FID et FIL ou les prestataires tiers de la Société.
3. Les Administrateurs prennent des décisions dans le meilleur intérêt de la Société et de ses Actionnaires et s'abstiennent de participer à des délibérations ou à des décisions qui pourraient être à l'origine de conflits d'intérêt entre leurs biens propres et ceux de la Société et de ses Actionnaires.

- Le Conseil exige et reçoit des rapports des Dirigeants, de FIMLUX, FFML et FID sur les différentes activités, y compris les mesures de contrôle de conformité et les procédures de gestion des risques mises en œuvre par les sociétés FIL concernées. Les représentants principaux de FIMLUX, FFML et FID participent à des réunions sur convocation, pour répondre aux questions du Conseil d'Administration sur les rapports qu'ils lui fournissent.
- Dans le cadre du contrôle interne, tous les employés du groupe FIL sont soumis au Code de conduite et aux directives qui lui sont associées, qui, entre autres choses, énonce les procédures à suivre pour les opérations sur valeurs mobilières pour leur compte personnel. Le Conseil reçoit régulièrement des rapports de la part de Ethics Office on Employee Personal Trading de FIL pour garantir que tout conflit d'intérêt entre les opérations réalisées par les employés du groupe FIL pour leur propre compte et les intérêts de la Société soit traité de manière appropriée.
- La nomination de nouveaux Administrateurs est examinée par le Conseil et doit être avalisée par la CSSF puis par les Actionnaires lors d'un vote de l'Assemblée générale annuelle. Le niveau des honoraires des Administrateurs est soumis à l'approbation des Actionnaires, conformément aux Statuts de la Société. Les Administrateurs employés par FIL, ses filiales, la société de portefeuille de FIL ou ses filiales ont renoncé à leur commission pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2022. La rémunération des Administrateurs, qui n'ont pas renoncé à leurs honoraires pour l'exercice clos le 30 avril 2022, représentait la somme cumulée de 352 992 dollars américains, soumise à l'approbation des Actionnaires, tel qu'indiqué à la page 806 du présent Rapport annuel. À titre comparatif, cette rémunération équivaut à 307 059 euros.
- Les Administrateurs se sont engagés à tenir les Actionnaires informés des questions en rapport avec leurs investissements et à traiter tous les Actionnaires de manière équitable. FIL est responsable de la tenue et de l'intégrité des informations relatives à la Société, divulguées sur le site Internet de Fidelity. FIMLUX est responsable de la précision des traductions des documents qui peuvent être mises à la disposition des investisseurs dans une autre langue que l'anglais. Les Administrateurs examinent et, s'ils le jugent approprié, approuvent les états financiers qui leur sont présentés en langue anglaise pendant les réunions concernées du Conseil.

## VIII Autres informations

### Vote par procuration

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

### Commissions et transactions croisées

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

La Société participe au programme interfonds du Gérant de Portefeuille qui permet parfois aux négociateurs de FIL d'identifier des situations dans lesquelles un compte ou un Compartiment géré par FIL achète un titre vendu par un autre compte ou Compartiment. Si un négociateur peut confirmer qu'il serait dans l'intérêt des deux comptes d'exécuter une transaction entre eux au lieu d'utiliser le marché, alors une transaction interfonds est exécutée. Le montant de ces transactions, au cours de l'exercice annuel considéré, s'élevait à 410 478 579 USD.

### Investisseurs suisses

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

## IX Agenda de l'Assemblée générale annuelle

Le Conseil d'Administration propose que les résolutions ci-dessous soient soumises à l'approbation des Actionnaires lors de l'Assemblée générale annuelle de la Société qui aura lieu le 6 octobre 2022 à midi :

- présentation du Rapport du Conseil d'Administration ;
- présentation du Rapport d'audit ;
- approbation de l'État de l'actif net et de l'État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2022 ;
- décharge du Conseil d'Administration ;
- élection / réélection des Administrateurs ;
- approbation de la rémunération des Administrateurs ;
- élection du Réviseur d'entreprises externe ;
- approbation du paiement des dividendes ; et
- prise en compte de toute autre affaire qui sera présentée de manière appropriée à l'Assemblée générale annuelle conformément aux Statuts.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

FIDELITY FUNDS

29 juillet 2022

---

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

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

### Conseil d'Administration de Fidelity Funds au 30 avril 2022

**Anne Richards**

Président du Conseil d'Administration  
Royaume-Uni

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

Administrateur  
Koweït

**Didier Cherpitel^**

Administrateur  
Suisse

**Carine Feipel^\***

Administrateur  
Grand-Duché de Luxembourg

**Glen Moreno^**

Administrateur  
États-Unis

**Jon Skillman^\***

Administrateur  
Grand-Duché de Luxembourg

**FIL (Luxembourg) S. A.**

Administrateur social  
Grand-Duché de Luxembourg  
Représenté par Nishith Gandhi

### Conseil d'Administration de FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (la « Société de gestion »)

**Christopher Brealey**

Président du Conseil d'Administration  
Grand-Duché de Luxembourg

**Eliza Dungworth**

Administrateur  
Royaume-Uni

**Jon Skillman^\***

Administrateur  
Grand-Duché de Luxembourg

### Dirigeants de la Société de gestion

**Florence Alexandre**

Dirigeant  
Grand-Duché de Luxembourg

**Stephan von Bismarck**

Dirigeant  
Royaume-Uni

**Philip Hanssens**

Dirigeant  
Grand-Duché de Luxembourg

**Corinne Lamesch**

Dirigeant  
Grand-Duché de Luxembourg

**Karin Winklbauer**

Dirigeant  
Grand-Duché de Luxembourg

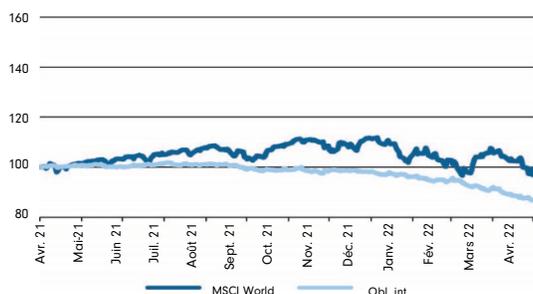
**Paul Witham**

Dirigeant  
Grand-Duché de Luxembourg

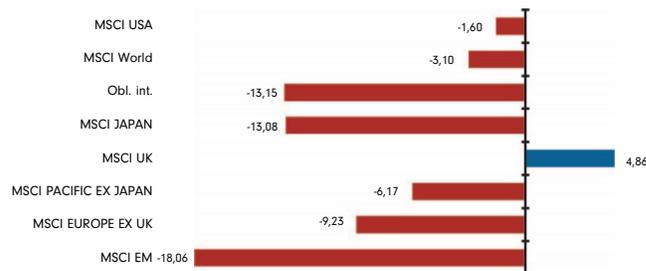
^ Administrateur non exécutif  
\* Administrateur indépendant

## Marchés des actions

Les actions internationales ont chuté au cours de l'exercice considéré. L'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont pesé sur les gains plus tôt dans l'exercice. Parallèlement, en fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Cette invasion a poussé les pays occidentaux à prononcer des sanctions contre la Russie. Les perturbations qui s'en sont suivies ont propulsé les prix des matières premières à des niveaux extrêmes, exacerbant les inquiétudes liées à la flambée de l'inflation et ne laissant aux banques centrales pas d'autre choix que de resserrer leurs politiques monétaires vers la fin de l'exercice. En outre, la Chine a récemment adopté une politique stricte de lutte contre la COVID-19 pour contrôler le rebond épidémique, ce qui a nuí à la confiance. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise a soutenu le cours des actions. Les bénéfices encourageants des entreprises des marchés développés, associés aux progrès de la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale, ont davantage stimulé la confiance des investisseurs.



Source : Refinitiv DataStream, rendement total en USD recalculé en base 100, Indices MSCI World Index et BofA ML Global Broad Market Index, 30/04/2021 - 30/04/2022



Source : Refinitiv DataStream, rendement total (%) en USD, 30/04/2021 - 30/04/2022

Dans ce contexte mondial, le marché du Royaume-Uni a devancé ceux des autres régions. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nuí.

Les marchés européens ont glissé au cours de l'exercice. La montée des inquiétudes concernant l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron de la COVID-19 ont sapé la confiance. Les marchés se sont redressés au second semestre 2021, sous l'effet de solides résultats trimestriels et d'un optimisme croissant quant à la reprise économique. Début 2022 toutefois, ils ont reculé face à l'intensification des risques géopolitiques dus à la montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine. Prévoyant que la Banque centrale européenne (BCE) suivrait le mouvement amorcé par la Fed et augmenterait les taux d'intérêt pour contenir la poussée des pressions inflationnistes, le marché a fait preuve d'une plus grande aversion au risque.

Les actions du Royaume-Uni ont affiché des rendements solides. Les investisseurs sont dans l'ensemble restés confiants, stimulés par une vague de fusions et acquisitions, ainsi que par des prévisions de bénéfices toujours solides. Les marchés sont toutefois restés sur leurs gardes avec l'émergence du variant Omicron de la COVID-19 et la mise en place de nouvelles mesures de confinement dans le pays. Alors que la banque d'Angleterre prévoyait de maintenir sa politique accommodante, la combinaison de perturbations persistantes au sein des chaînes d'approvisionnement et de la hausse des prix du carburant a suscité des inquiétudes quant aux risques inflationnistes à plus long terme. Ces inquiétudes se poursuivant au quatrième trimestre, la plupart des banques centrales ont paru prêtes à « réduire la voile ». La Banque d'Angleterre (BoE) a relevé ses taux d'intérêt trois fois pour les porter à 0,75 % en mars 2022. Cela dit, l'année 2022 a également marqué le retour de la volatilité sur le marché, un effet de la révision des prévisions de taux d'intérêt et de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Dans ce contexte, les actions liées à l'énergie ont enregistré les plus grosses performances, profitant d'une reprise de la demande et d'une offre réduite. Dans le même temps, les secteurs considérés comme les plus sensibles à la hausse des coûts/taux, tels que les biens de consommation non essentiels et la technologie, ont le plus nuí.

Les actions américaines ont glissé au cours de l'exercice. Au deuxième trimestre 2021, les marchés étaient fermement ancrés dans la reprise, stimulés par des plans de relance record et les progrès des campagnes de vaccination contre la COVID-19. La confiance des investisseurs était renforcée par les résultats des entreprises dans de nombreux secteurs. Au quatrième trimestre 2021 cependant, le variant Omicron de la COVID-19 a quelque peu altéré cette confiance. De fait, les actions ont fortement chuté au premier trimestre 2022 suite à l'invasion russe de l'Ukraine et à la hausse des taux d'intérêt de 0,25 point de pourcentage par la Fed. La Fed a indiqué qu'elle pourrait relever ses taux d'intérêt à un rythme plus soutenu afin de contenir une inflation toujours élevée. Au premier trimestre, le PIB a reculé de 1,4 % sur une base annualisée, ce qui a sapé la confiance des investisseurs. La plupart des secteurs ont progressé, avec en tête l'énergie et la consommation courante.

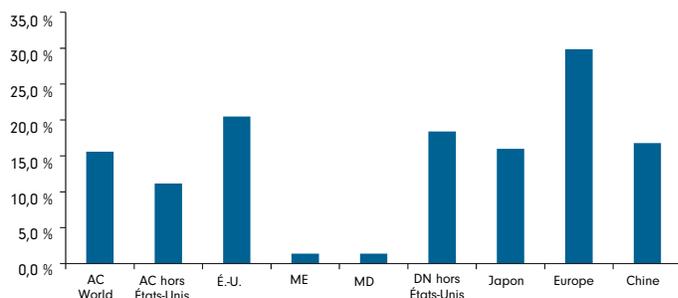
Les actions japonaises ont reculé au cours de l'exercice annuel. Dans la deuxième moitié de la période, le cours des actions a souffert des inquiétudes concernant l'invasion de l'Ukraine par la Russie, ses répercussions sur l'économie mondiale, la généralisation des risques inflationnistes, et la hausse des taux d'intérêt. La confiance a également été affectée par les craintes concernant les effets du variant Omicron de la COVID-19 sur l'économie. Au début de la période considérée, la progression du cours des actions a bénéficié de la bonne dynamique de bénéfices et de l'évolution de la politique intérieure, la hausse des taux de vaccination renforçant la confiance des investisseurs. Les résultats ont été favorables, dépassant généralement les attentes, et le marché a réagi positivement à l'annonce de révisions à la hausse et à l'augmentation des dividendes par les sociétés. Dans le même temps, le yen s'est affaibli face au dollar américain, ce qui a profité aux sociétés axées sur les exportations. Au niveau sectoriel, l'énergie et les valeurs financières ont le plus contribué à la performance. À l'inverse, les services de communication et la consommation non essentielle ont le plus nuí.

Les actions du Pacifique hors Japon ont terminé l'exercice en baisse. Les investisseurs sont restés prudents au vu de l'incertitude créée par la pandémie de COVID-19, de la hausse des taux d'intérêt plus précoce que prévu par la Réserve fédérale américaine (Fed), de la poussée de l'inflation et, plus récemment, des inquiétudes autour du conflit entre la Russie et l'Ukraine et ses répercussions sur les marchés mondiaux. La résurgence des cas de COVID-19 et le ralentissement de la consommation en Chine ont également sapé la confiance. Dans un tel climat, la plupart des pays de la région ont terminé l'exercice en baisse. Les actions australiennes ont été relativement résilientes, ce qui est encourageant. Elles ont bénéficié du soutien politique des autorités australiennes et de l'accélération des vaccinations. D'un point de vue sectoriel dans la région, les technologies de l'information (TI) sont restées particulièrement à la traîne, tout comme ses homologues internationaux. Les secteurs des services de communication et de la consommation non essentielle ont également reculé. Fait encourageant, les secteurs liés aux matières premières, tels que l'énergie et les matériaux, ont le plus contribué à la performance.

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

Au cours de l'exercice, les actions des marchés émergents ont chuté. Les marchés ont été très volatils pour plusieurs raisons, notamment la guerre en Ukraine, la forte pression réglementaire de la Chine, l'inflation mondiale élevée et le durcissement des conditions financières, corollaire du positionnement plus agressif de la Fed. Début 2022, le déclenchement de mesures de confinement par la Chine (en raison de la COVID-19) a ébranlé les investisseurs qui ont craint ses effets potentiels sur les économies nationales et mondiales. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a fait monter l'inflation, les prix des matières premières ayant flambé. Du point de vue du style, les titres axés sur la valeur ont devancé leurs homologues orientés sur la croissance et la qualité. Pour autant, tous ont terminé à la baisse.

**Les prévisions de bénéfices restent positives, mais les perspectives sont revues à la baisse.**



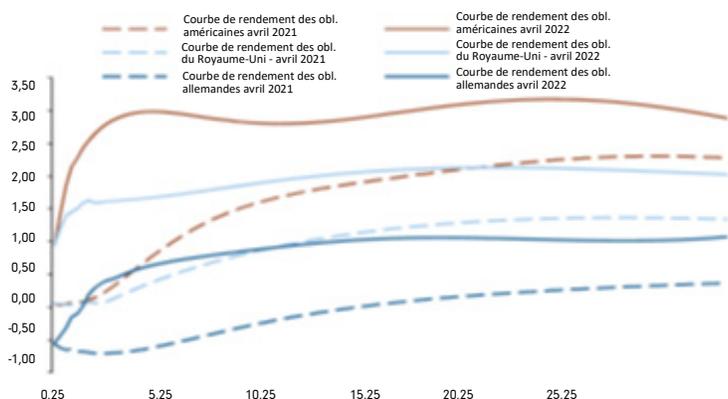
Source : IBES, Refinitiv DataStream, 30/04/2022  
Données pour les indices MSCI

Nous estimons que les consommateurs ont des finances solides et que la main-d'œuvre bénéficie d'un fort pouvoir de négociation, même si les revenus réels sont réduits à court terme. Les problèmes au sein des chaînes d'approvisionnement devraient s'atténuer (bien que plus tard que prévu) au cours des prochains mois, ce qui pourrait entraîner un rebond des indices des directeurs d'achat (PMI). Quoi qu'il en soit, il est fort probable que l'orientation du marché soit déterminée par le contexte monétaire, dont les perspectives ne sont guère encourageantes. Bien que les prévisions de bénéfices restent généralement positives, les conditions à moyen terme pour assurer la rentabilité des entreprises sont moins favorables. Les entreprises sont contraintes d'absorber les augmentations de coûts ou tardent à les répercuter sur les consommateurs, comme en témoigne le nombre croissant d'annonces négatives en anticipation de la saison des résultats. Avec des taux américains à deux ans désormais proches de 3 % (un niveau que la Fed aura du mal à atteindre, selon nous) et peu de certitude concernant la rentabilité des entreprises, qui reste à des sommets historiques, nous pensons qu'il est prudent de se recentrer encore davantage sur les fondamentaux.

## Marchés obligataires

Au cours de l'exercice, sur fond d'inquiétudes croissantes autour de la politique monétaire et de la dynamique inflationniste persistante, les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements souverains, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'impact du resserrement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance mondiale. Dans le même temps, les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant. Les obligations « investment grade » ont dû faire face à des vents contraires supplémentaires avec la hausse des rendements des obligations souveraines. Les gains engrangés grâce à l'amélioration des perspectives de croissance et de la couverture vaccinale, ainsi qu'à la solidité des bénéfices des entreprises ont été neutralisés par la volatilité croissante liée au secteur immobilier chinois, aux contraintes pesant sur les chaînes d'approvisionnement, à l'émergence du variant Omicron de la COVID-19 et à l'invasion de l'Ukraine par la Russie.

### Aplatissement des courbes de rendement



Source : ICE BofA Merrill Lynch, 30/04/2022

Les banques centrales du monde entier ont progressivement durci leur position et semblent s'être engagées dans un cycle de resserrement beaucoup plus agressif pour contenir l'inflation, qui a atteint des sommets inédits depuis des décennies aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans la zone euro. La crainte d'une intensification de la dynamique de stagflation est devenue prédominante. Les inquiétudes liées à la forte inflation et aux effets sur la croissance de la pression sur les consommateurs et du durcissement des conditions financières ont été exacerbées par la guerre en Ukraine. Alors que la Fed relève agressivement ses taux d'intérêt et s'appête à réduire son bilan, nous estimons que les rendements s'approchent rapidement de leur pic, les marchés ayant déjà anticipé le durcissement des politiques monétaires. En Europe, la BCE devrait suivre la Fed, bien que de manière moins agressive, et ce malgré les inquiétudes persistantes liées à la guerre en Ukraine. La Banque d'Angleterre, elle, a procédé à trois hausses de ses taux d'intérêt pendant l'exercice, faisant passer son taux directeur à 0,75 %. Dans ce contexte de resserrement de la politique monétaire, la plupart des courbes de rendement des obligations souveraines se sont aplaties pendant l'exercice.

1. Ces Compartiments n'ont pas été agréés par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et ne sont donc pas autorisés à la vente en Suisse.
  2. EURO STOXX 50® est une marque déposée appartenant à STOXX Limited sur laquelle Fidelity Funds bénéficie d'une licence pour certaines utilisations.
  3. Ces Compartiments n'ont pas fait l'objet d'une notification de commercialisation en Allemagne. Leurs Actions ne peuvent donc pas être proposées aux investisseurs dans ce pays.
  4. Ces Compartiments ne sont pas autorisés par la Securities & Futures Commission (Commission des titres de placement et de marchandises à terme) de Hong Kong et ne peuvent donc pas être commercialisés ou faire l'objet d'une offre publique sur ce territoire.
  5. Ces compartiments n'ont pas été agréés par la Finanzmarktaufsicht (Autorité des marchés de capitaux autrichienne) et ne sont donc pas autorisés à la vente en Autriche.
  6. Ces Compartiments sont autorisés par la Securities and Futures Commission (Commission des titres de placement et de marchandises à terme) de Hong Kong en vertu du code de la Securities and Futures Commission sur les SICAV et les FCP, mais ils ne sont pas autorisés en vertu du code de la Securities and Futures Commission sur les fonds de placement immobilier (REIT). Cette autorisation ne constitue pas une recommandation officielle.
  7. Ce Compartiment investit dans des actions indiennes par le biais d'une filiale mauricienne détenue à 100 %, FIL Investments (Mauritius) Limited.
  8. Ces Compartiments sont considérés comme des Compartiments conformes à l'Article 8 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR). SFDR réfère au Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Les Compartiments conformes à l'Article 8 cherchent à atteindre leurs objectifs d'investissement tout en promouvant, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques. Une nouvelle section consacrée au SFDR a été ajoutée à la fin du rapport et présente les exigences en matière de publication d'informations.
- Veillez noter que tous les pays de distribution n'ont pas été indiqués dans les notes ci-dessus. Pour connaître la liste complète, veuillez consulter le Prospectus.

---

## Notes relatives aux performances mentionnées dans les Analyses des compartiments

Les rendements cumulés sont calculés d'une Valeur Liquidative publiée à l'autre, augmentée du revenu brut réinvesti aux dates ex-dividendes. Pour les Compartiments auxquels la politique d'ajustement des prix a été appliquée, conformément à l'annexe 2 aux pages 799 à 802, les rendements cumulés sont calculés sur ou à partir de la Valeur Liquidative ajustée.

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

Les performances indiquées dans la colonne « Depuis le lancement » des tableaux sont calculées pour la période allant du début de l'exploitation jusqu'au 30 avril 2022.

Les performances annualisées constituent une autre manière de présenter le rendement total du compartiment. Elles supposent un taux de croissance cumulé stable pendant l'exercice considéré. Elles ne reflètent donc pas les performances du Compartiment d'année en année qui fluctuent au cours des périodes étudiées.

Veillez noter que les analyses des Gérants reposent sur la première Catégorie d'Actions déclarée de chaque Compartiment. Les performances sont exprimées dans la devise de dénomination de la Catégorie d'Actions, identifiée par le code ISO indiqué.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 3 771 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Les actions américaines ont perdu du terrain au cours de l'exercice considéré. Au deuxième trimestre 2021, les marchés étaient fermement ancrés dans la reprise, stimulés par des plans de relance record et les progrès des campagnes de vaccination contre la COVID-19. Au quatrième trimestre 2021 cependant, le variant Omicron de la COVID-19 a quelque peu altéré cette confiance. De fait, les actions ont fortement chuté au premier trimestre 2022 suite à l'invasion russe de l'Ukraine et à la hausse des taux d'intérêt de 0,25 point de pourcentage par la Réserve fédérale américaine. La Fed a indiqué qu'elle pourrait relever ses taux d'intérêt à un rythme plus soutenu afin de contenir une inflation toujours élevée. La plupart des secteurs ont progressé, avec en tête l'énergie et la consommation courante.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Les actions de McKesson ont progressé après que la société pharmaceutique a revu ses prévisions à la hausse pour 2022. Les revenus et les bénéfices de cette entreprise ont dépassé les estimations du marché, et elle a entrepris de rationaliser son portefeuille. Au cours de l'exercice, la position dans Cheniere Energy a rebondi avec l'augmentation des prix mondiaux du pétrole. La société de soins de santé gérée Anthem s'est redressée après avoir publié des bénéfices solides au premier trimestre. Son chiffre d'affaires et les nouvelles souscriptions ont dépassé les prévisions. À l'inverse, l'absence de position sur Apple a nuï à la performance du Compartiment, ses actions étant soutenues par une forte croissance des bénéfices. La position sur Pearson s'est également avérée préjudiciable aux rendements. Les actions de l'éditeur ont chuté après sa condamnation à une amende pour avoir dissimulé une violation de données aux investisseurs. Microsoft, grand groupe mondial du secteur de la technologie, a reculé, les titres axés sur la croissance ayant enregistré de mauvaises performances en raison de leur exposition à la hausse des taux.

Les gérants ont acquis une position sur Sysco, un important grossiste alimentaire pour les restaurants et qui s'adresse à divers types d'entreprises. Ainsi, la diversité du portefeuille est renforcée, d'autant plus que la société est faiblement corrélée aux autres participations. Les gérants ont également acquis une nouvelle position sur la société de boissons Keurig Dr Pepper en raison de son excellente exposition au marché final et de son pouvoir de fixation des prix. Les positions sur Cisco et Activision ont été vendues.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
McKesson	162 361 034	4,31
Berkshire Hathaway (B)	159 970 797	4,24
Anthem	157 667 621	4,18
Wells Fargo	120 075 816	3,18
Exelon	114 734 075	3,04
Cheniere Energy	113 573 783	3,01
AmerisourceBergen	112 291 829	2,98
Weyerhaeuser REIT	104 212 026	2,76
Baker Hughes	97 245 905	2,58
Bunge	95 834 136	2,54

## VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Santé	20,55
Finance	12,15
Technologies de l'information	11,37
Industries	11,03
Consommation courante	9,08
Énergie	7,53
Services publics	4,97
Consommation non essentielle	4,85
Services de communication	4,68
Immobilier	3,85
Matériaux	3,56
Fonds de placement ouvert	0,80

Rendement total au  
30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement					
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	
Actions A (USD)	01/10/1990	01/10/1990	8,8 %	-0,2 %	44,8 %	84,6 %	7,7 %	1 403,6 %	2 093,7 %	9,0 %
Actions A (EUR)	16/02/2004	16/02/2004	24,3 %	13,9 %	49,7 %	90,6 %	8,4 %	372,3 %	463,3 %	8,9 %
Actions A (GBP)	26/06/2006	26/06/2006	19,8 %	10,1 %	49,2 %	90,2 %	8,3 %	368,6 %	499,1 %	10,2 %
Actions A (SGD)	15/05/2006	15/05/2006	13,1 %	3,6 %	43,2 %	82,4 %	7,4 %	166,8 %	249,3 %	6,3 %
Actions A (SGD) (couvertes)	12/03/2012	12/03/2012	9,1 %	-0,4 %	39,5 %	78,3 %	6,9 %	164,4 %	236,1 %	10,1 %
Actions A-ACC (USD)	03/07/2006	03/07/2006	8,8 %	-0,2 %	44,8 %	84,6 %	7,7 %	217,0 %	304,1 %	7,6 %
Actions A-ACC (EUR)	03/07/2006	03/07/2006	24,2 %	13,9 %	49,6 %	90,6 %	8,4 %	283,4 %	390,4 %	8,9 %
Actions A-ACC (SEK)	24/02/2015	24/02/2015	26,2 %	15,6 %	53,0 %	104,2 %	8,9 %	79,5 %	150,5 %	8,5 %
Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	30/08/2013	30/08/2013	8,0 %	-1,7 %	36,0 %	71,5 %	6,3 %	116,2 %	179,0 %	9,3 %
Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	05/11/2013	05/11/2013	10,3 %	0,7 %	34,6 %	70,4 %	6,1 %	81,9 %	133,8 %	7,3 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	12/07/2013	12/07/2013	8,0 %	-1,9 %	30,1 %	63,9 %	5,4 %	88,4 %	138,8 %	7,5 %
Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	05/11/2013	05/11/2013	10,3 %	0,6 %	34,8 %	69,6 %	6,2 %	92,2 %	146,1 %	8,0 %
Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	30/09/2013	30/09/2013	9,8 %	0,0 %	39,7 %	75,8 %	6,9 %	110,2 %	173,6 %	9,0 %
Actions D-ACC (EUR)	15/04/2016	15/04/2016	23,6 %	13,9 %	46,0 %	90,6 %	7,9 %	69,5 %	130,0 %	9,1 %
Actions E-ACC (EUR)	01/09/2000	11/09/2000	23,3 %	13,9 %	44,2 %	90,6 %	7,6 %	111,2 %	203,2 %	3,5 %
Actions I-ACC (USD)	24/06/2015	24/06/2015	9,9 %	-0,2 %	52,2 %	84,6 %	8,8 %	67,0 %	114,6 %	7,8 %
Actions I-ACC (EUR)	11/07/2017	11/07/2017	25,4 %	13,9 %	-	-	-	64,7 %	95,8 %	10,9 %
Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	08/02/2016	08/02/2016	9,1 %	-1,9 %	36,3 %	63,9 %	6,4 %	70,6 %	110,6 %	9,0 %
Actions SR-ACC (USD)	12/06/2015	12/06/2015	9,0 %	-0,2 %	46,2 %	84,6 %	7,9 %	59,3 %	116,1 %	7,0 %
Actions SR-ACC (SGD)	12/06/2015	12/06/2015	13,2 %	3,6 %	44,6 %	82,4 %	7,7 %	63,8 %	122,1 %	7,4 %
Actions SR-ACC (SGD) (couvertes)	12/06/2015	12/06/2015	9,3 %	-0,4 %	41,3 %	78,3 %	7,2 %	54,9 %	109,5 %	6,6 %
Actions W-ACC (GBP)	11/03/2014	11/03/2014	20,8 %	10,1 %	55,5 %	90,2 %	9,2 %	163,4 %	226,7 %	12,6 %
Actions W-ACC (GBP) (couvertes)	23/01/2017	23/01/2017	9,4 %	-1,1 %	39,3 %	69,1 %	6,8 %	43,3 %	78,2 %	7,1 %
Actions Y (USD)	23/05/2014	23/05/2014	9,8 %	-0,2 %	51,1 %	84,6 %	8,6 %	95,1 %	141,7 %	8,8 %

\* Indice de comparaison : S&P 500 (Gross) jusqu'au 31/12/1998. Depuis cette date, l'indice est Standard & Poor's 500 (Net).

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

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

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

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

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

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au  
30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions Y (EUR)	12/09/2013	12/09/2013	25,3 %	13,9 %	56,2 %	90,6 %	9,3 %	184,6 %	247,8 %	12,9 %
Actions Y (EUR) (couvertes)	23/05/2014	23/05/2014	8,9 %	-1,9 %	35,3 %	63,9 %	6,2 %	72,1 %	109,3 %	7,1 %
Actions Y-ACC (USD)	22/10/2007	22/10/2007	9,7 %	-0,2 %	51,2 %	84,6 %	8,6 %	198,7 %	237,7 %	7,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	13/03/2012	13/03/2012	25,3 %	13,9 %	56,1 %	90,6 %	9,3 %	260,4 %	322,8 %	13,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	16/09/2013	16/09/2013	8,8 %	-1,9 %	34,7 %	63,9 %	6,1 %	95,1 %	136,1 %	8,1 %

\* Indice de comparaison : S&P 500 (Gross) jusqu'au 31/12/1998. Depuis cette date, l'indice est Standard & Poor's 500 (Net).

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

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

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

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

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

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 1 028 MILLIONS USD**

**Analyse du Gestionnaire**

Les actions américaines ont perdu du terrain au cours de l'exercice considéré. Au deuxième trimestre 2021, les marchés étaient fermement ancrés dans la reprise, stimulés par des plans de relance record et les progrès des campagnes de vaccination contre la COVID-19. Au quatrième trimestre 2021 cependant, le variant Omicron de la COVID-19 a quelque peu altéré cette confiance. De fait, les actions ont fortement chuté au premier trimestre 2022 suite à l'invasion russe de l'Ukraine et à la hausse des taux d'intérêt de 0,25 point de pourcentage par la Réserve fédérale américaine. La Fed a indiqué qu'elle pourrait relever ses taux d'intérêt à un rythme plus soutenu afin de contenir une inflation toujours élevée. La plupart des secteurs ont progressé, avec en tête l'énergie et la consommation courante.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. L'absence de position sur Apple a nuí à la performance relative. Les actions du fabricant d'iPhones ont progressé après la publication de bénéfices record. La position sur XPO Logistics a nuí à la performance, les investisseurs s'étant détournés des sociétés à grande capitalisation axées sur la croissance. L'exposition à FIS a été réduite après la publication de bénéfices plus faibles que prévu. Son activité Merchant Solutions a été affectée par les restrictions liées à la COVID-19. Sur une note positive, les actions de Pioneer Natural Resources ont surperformé, profitant d'une reprise de la demande énergétique. La position sur Farmers Business Network a été relevée après le lancement d'une nouvelle ligne de crédit dédiée aux exploitations agricoles aux côtés de l'Environmental Defense Fund, un groupe de défense de l'environnement à but non lucratif basé aux États-Unis.

Au cours de l'exercice, les gérants ont acquis une nouvelle position sur la multinationale pharmaceutique AstraZeneca. Elle présente des perspectives intéressantes et des débouchés importants qui peuvent générer de la croissance. De plus, le secteur de la santé au sens large est considéré comme un refuge pendant les périodes de volatilité du marché. L'exposition à Salesforce a également été revue à la hausse. L'entreprise devrait continuer à se développer à grande échelle et est l'un des leaders des logiciels d'entreprise. Les positions sur ON Semiconductor et Fortive ont été vendues au cours de l'exercice.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
AstraZeneca	39 044 591	3,80
Johnson & Johnson	38 631 460	3,76
Horizon Therapeutics	37 484 753	3,65
Microsoft	36 883 260	3,59
Boston Scientific	31 889 764	3,10
UnitedHealth Group	31 128 227	3,03
T-Mobile US	30 446 521	2,96
Tyson Foods (A)	29 262 188	2,85
Humana	27 504 978	2,68
Salesforce.com	26 946 383	2,62

**VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
Technologies de l'information	26,21
Santé	23,57
Consommation courante	9,47
Industries	9,10
Finance	7,67
Fonds de placement ouvert	6,30
Consommation non essentielle	5,14
Matériaux	4,58
Énergie	4,12
Services de communication	2,96

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	30/06/1997	07/07/1997	-3,9 %	-0,2 %	89,0 %	84,6 %	13,6 %	713,3 %	529,2 %	8,8 %
Actions A-ACC (USD)	04/12/2006	04/12/2006	-3,9 %	-0,2 %	89,0 %	84,6 %	13,6 %	207,3 %	265,0 %	7,6 %
Actions A-ACC (EUR)	04/12/2006	04/12/2006	9,7 %	13,9 %	95,4 %	90,6 %	14,3 %	273,2 %	361,0 %	8,9 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	10/03/2008	10/03/2008	-4,8 %	-1,9 %	69,7 %	63,9 %	11,2 %	163,2 %	219,1 %	7,1 %
Actions E-ACC (EUR)	01/09/2000	11/09/2000	8,9 %	13,9 %	88,2 %	90,6 %	13,5 %	83,4 %	203,2 %	2,8 %
Actions I-ACC (EUR)	27/02/2019	27/02/2019	10,8 %	13,9 %	-	-	-	69,6 %	65,8 %	18,1 %
Actions W-ACC (GBP)	24/06/2015	24/06/2015	6,7 %	10,1 %	102,7 %	90,2 %	15,2 %	159,9 %	168,6 %	15,0 %
Actions W-ACC (GBP) (couvertes)	27/02/2019	27/02/2019	-3,5 %	-1,1 %	-	-	-	49,5 %	45,9 %	13,5 %
Actions Y (USD)	09/10/2013	09/10/2013	-3,1 %	-0,2 %	97,2 %	84,6 %	14,5 %	189,1 %	179,9 %	13,2 %
Actions Y-ACC (USD)	22/10/2007	22/10/2007	-3,1 %	-0,2 %	97,3 %	84,6 %	14,6 %	210,4 %	237,7 %	8,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	25/01/2016	25/01/2016	10,6 %	13,9 %	103,7 %	90,6 %	15,3 %	155,9 %	145,4 %	16,2 %

\* Indice de comparaison : S&P 500 (Gross) jusqu'au 31/12/1998. Depuis cette date, l'indice est S&P 500 (Net).

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 1 190 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours d'un exercice marqué par une volatilité croissante et un environnement de marché perturbé à l'échelle mondiale, les actions de l'Association des nations de l'Asie du Sud-Est (ANASE) sont restées à des niveaux modestes. Les investisseurs sont restés prudents au vu de l'incertitude créée par la pandémie de COVID-19, de la hausse des taux d'intérêt plus précoce que prévu par la Réserve fédérale américaine (Fed), de la poussée de l'inflation et, plus récemment, des inquiétudes autour du conflit entre la Russie et l'Ukraine et ses répercussions sur les marchés mondiaux. La résurgence des cas de COVID-19 et le ralentissement de la consommation en Chine ont également sapé la confiance. Il est à noter toutefois que les actions thaïlandaises, malaisiennes et indonésiennes ont devancé le marché asiatique dans son ensemble. Les actions ont profité de l'allègement des restrictions de déplacements et des gains issus des exportations de matières premières de l'ANASE.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. L'exposition active à l'Indonésie a contribué aux rendements, l'Indonésie ayant bénéficié de la réouverture de l'économie après la levée des restrictions liées à la COVID-19, ainsi que d'une tendance à la hausse des prix des matières premières depuis début 2022. Au niveau des titres, la position sur JMT Networks a contribué à la performance ; la société ayant été portée par sa solide activité de prêts non performants (PNP) et de services de recouvrement de créances. Les actions de Metrodata Electronic ont progressé, grâce à des bénéfices solides et à la vigueur de son segment de distribution. À l'inverse, ATA IMS est tombé en disgrâce après avoir perdu son principal client Dyson en 2021 en raison de préoccupations quant à son respect du droit du travail ; la philosophie d'investissement étant alors rompue. Les actions de SEA sont également restées sous pression, les investisseurs s'éloignant des titres axés sur la croissance depuis le début de l'année 2022, en raison des craintes grandissantes de hausse des taux d'intérêt par la Fed.

Le portefeuille détient des sociétés aux franchises pérennes affichant des avantages concurrentiels durables, une croissance future raisonnable, des valorisations intéressantes avec un bon profil de risque/rendement, un bilan solide et d'excellentes capacités de gestion des capitaux. Parmi les valeurs financières, les banques indonésiennes, notamment Bank Negara et Bank Central Asia, ont séduit le gérant. Le gérant détient également des positions de conviction sur des sociétés thaïlandaises du secteur de la santé, notamment Bangkok Dusit Medical Services, intégrée pour sa franchise solide et son portefeuille bien diversifié, et Chularat Hospital, qui devrait bénéficier de la tendance à la hausse de la demande en soins de santé et du projet de « corridor économique oriental » du gouvernement thaïlandais.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
DBS Group Holdings	91 360 612	7,68
Bank Central Asia	68 344 764	5,74
Sea ADR	59 831 569	5,03
United Overseas Bank	59 064 486	4,96
Bank Rakyat Indonesia Persero	50 167 114	4,22
Oversea-Chinese Banking (L)	46 056 063	3,87
Bank Mandiri Persero	32 516 727	2,73
CP ALL (F)	29 013 714	2,44
PTT Exploration & Production	28 801 139	2,42
Petronas Chemicals Group	22 437 172	1,89

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Singapour	32,86
Indonésie	24,67
Thaïlande	17,64
Malaisie	8,09
Philippines	6,67
Irlande	4,64
Vietnam	1,83
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,22
Australie	1,13
Chine	0,83

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	01/10/1990	01/10/1990	-1,2 %	-2,7 %	21,2 %	6,4 %	3,9 %	532,6 %	438,8 %	6,0 %
Actions A (SGD)	15/05/2006	15/05/2006	2,7 %	1,0 %	19,9 %	5,1 %	3,7 %	128,7 %	111,6 %	5,3 %
Actions A-ACC (USD)	25/09/2006	25/09/2006	-1,2 %	-2,7 %	21,3 %	6,4 %	3,9 %	161,9 %	140,2 %	6,4 %
Actions A-ACC (HKD)	09/02/2012	09/02/2012	-0,2 %	-1,7 %	22,3 %	7,3 %	4,1 %	31,8 %	15,1 %	2,7 %
Actions E-ACC (EUR)	07/11/2012	07/11/2012	12,0 %	11,0 %	20,7 %	9,8 %	3,8 %	39,1 %	29,9 %	3,5 %
Actions I-ACC (USD)	20/02/2017	20/02/2017	-0,1 %	-2,7 %	27,5 %	6,4 %	5,0 %	35,2 %	12,5 %	6,0 %
Actions Y (USD)	25/09/2013	25/09/2013	-0,3 %	-2,7 %	26,5 %	6,4 %	4,8 %	28,1 %	4,8 %	2,9 %
Actions Y (SGD)	18/08/2021	18/08/2021	-	-	-	-	-	2,8 %	2,8 %	-
Actions Y-ACC (USD)	25/03/2008	25/03/2008	-0,3 %	-2,7 %	26,6 %	6,4 %	4,8 %	89,6 %	55,6 %	4,6 %
Actions Y-ACC (SGD)	18/08/2021	18/08/2021	-	-	-	-	-	2,8 %	2,8 %	-

\* Indice de comparaison : Custom MSCI ASEAN Index jusqu'au 31/05/2007. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC South East Asia (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 2 400 MILLIONS USD

### Analyse du Gestionnaire

Les actions de la région Asie-Pacifique (hors Japon) ont reculé au cours de l'exercice. Les investisseurs sont restés prudents au vu de l'incertitude créée par la pandémie de COVID-19, de la hausse des taux d'intérêt plus précoce que prévu par la Réserve fédérale américaine (Fed), de la poussée de l'inflation et, plus récemment, des inquiétudes autour du conflit entre la Russie et l'Ukraine et ses répercussions sur les marchés mondiaux. Dans un tel climat, la plupart des pays et secteurs de cette région ont terminé l'exercice à la baisse.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. La sélection de titres s'est avérée payante en termes de gains, notamment dans les secteurs des services de communication, de la santé et des technologies de l'information. Certaines positions sur le secteur des matériaux ont également stimulé la performance. La position sur Franco-Nevada, société d'investissement et de redevance axée sur les métaux précieux, a largement contribué aux rendements. Cette société a attiré l'intérêt des investisseurs, le contexte macroéconomique étant de plus en plus favorable pour l'or, compte tenu de la poussée de l'inflation et de l'intolérance du marché envers les hausses de taux d'intérêt. Une position de conviction sur le fournisseur mondial de services financiers diversifiés Macquarie Group a également contribué à la performance de manière notable. Ses actions ont progressé à l'annonce de résultats solides. À l'inverse, la position sur Alibaba, leader du commerce électronique, a reculé, les investisseurs se détournant des titres chinois du secteur de l'Internet et de la technologie dans un contexte d'inquiétude réglementaire accrue. En rupture avec la philosophie d'investissement, la position a été vendue au quatrième trimestre 2021.

Le gérant s'attache à appliquer une sélection des actions « bottom-up ». Il privilégie les sociétés qui ont un modèle d'entreprise bien défini, un taux de croissance des bénéfices supérieur à la moyenne et une capacité à répartir efficacement leurs capitaux pour augmenter le rendement des capitaux propres au fil du temps. L'allocation au prêteur privé HDFC Bank a été conservée. Il présente un bilan solide et la meilleure qualité d'actifs parmi les banques indiennes. Ses valorisations sont également favorables. Focus Media Information Technology a une place privilégiée au sein du portefeuille. Il devrait tirer parti du taux d'utilisation élevé de son réseau d'écrans à mesure que l'activité commerciale s'accroît et que ses clients augmentent leurs dépenses marketing.

### PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	199 806 898	8,32
Franco-Nevada	146 634 581	6,11
HDFC Bank	139 781 737	5,82
Tencent Holdings	126 056 759	5,25
SK Hynix	107 766 845	4,49
Kweichow Moutai (A)	102 727 350	4,28
Techtronic Industries	98 915 305	4,12
CSL	96 569 151	4,02
ASML Holding	88 784 497	3,70
AIA Group	87 138 890	3,63

### VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Chine	31,11
Province de Taiwan	17,65
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	10,52
Australie	8,68
Irlande	7,39
Canada	6,11
Inde	5,88
Corée du Sud	4,49
Pays-Bas	3,70
Singapour	1,79
Nouvelle Zélande	0,64
Indonésie	0,02

### Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	12/06/2019	12/06/2019	-16,5 %	-17,9 %	-	-	-	36,4 %	16,8 %	11,4 %
Actions A (EUR)	13/05/2020	13/05/2020	-4,6 %	-6,3 %	-	-	-	37,2 %	27,1 %	17,5 %
Actions A-ACC (EUR)	18/02/2008	18/02/2008	-4,6 %	-6,3 %	72,2 %	34,4 %	11,5 %	205,0 %	141,0 %	8,2 %
Actions A-ACC (HUF)	09/12/2020	09/12/2020	0,3 %	-1,6 %	-	-	-	16,0 %	8,2 %	11,3 %
Actions A-ACC (SGD) (couvertes)	24/06/2020	24/06/2020	-13,3 %	-14,3 %	-	-	-	24,8 %	11,7 %	12,7 %
Actions E-ACC (EUR)	18/02/2008	18/02/2008	-5,3 %	-6,3 %	65,9 %	34,4 %	10,7 %	177,5 %	141,0 %	7,4 %
Actions I (EUR)	18/08/2021	18/08/2021	-	-	-	-	-	-2,8 %	-2,5 %	-
Actions I-ACC (USD)	28/08/2019	28/08/2019	-15,6 %	-17,9 %	-	-	-	39,5 %	21,3 %	13,3 %
Actions I-ACC (EUR)	27/09/2017	27/09/2017	-3,6 %	-6,3 %	-	-	-	79,6 %	30,8 %	13,6 %
Actions I-ACC (GBP)	27/05/2020	27/05/2020	-7,1 %	-9,4 %	-	-	-	34,0 %	19,6 %	16,4 %
Actions Y-ACC (USD)	08/10/2014	08/10/2014	-15,7 %	-17,9 %	73,9 %	30,2 %	11,7 %	122,3 %	44,6 %	11,1 %
Actions Y (EUR)	27/03/2019	27/03/2019	-3,8 %	-6,3 %	-	-	-	47,9 %	22,5 %	13,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	18/02/2008	18/02/2008	-3,8 %	-6,3 %	79,2 %	34,4 %	12,4 %	243,7 %	141,0 %	9,1 %

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 1 037 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Les actions de l'Asie (hors Japon) ont reculé au cours de l'exercice. Les investisseurs sont restés prudents au vu de l'incertitude créée par la pandémie de COVID-19, de la hausse des taux d'intérêt plus précoce que prévu par la Réserve fédérale américaine (Fed), de la poussée de l'inflation et, plus récemment, des inquiétudes autour du conflit entre la Russie et l'Ukraine et ses répercussions sur les marchés mondiaux. Dans un tel climat, la plupart des pays et secteurs de cette région ont terminé l'exercice à la baisse.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Le biais du Compartiment pour les actions axées sur la croissance lui a nuï, les titres axés sur la valeur ayant enregistré une performance supérieure à celle des titres orientés sur la croissance. La sélection de titres chinois a particulièrement nuï à la performance. La faiblesse des actions chinoises s'est répercutée sur les positions au sein du secteur de la biotechnologie, notamment Zai Lab, Innovent Biologics et Hansoh Pharmaceuticals. Le mouvement de ventes massives dans le secteur chinois de la santé, provoqué par l'intention du gouvernement de réduire les coûts médicaux pour les citoyens, a nuï aux positions sur ces sociétés. Le Compartiment conserve ces titres au vu de leurs perspectives de croissance positives. Innovent dispose d'un solide portefeuille de médicaments innovants et d'accords stratégiques avec de nombreuses grandes sociétés pharmaceutiques internationales. Zai Lab et Hansoh Pharmaceuticals, elles, bénéficieront de leur orientation sur la recherche et le développement. À l'inverse, les positions sur le prêteur privé indien Axis Bank et sur Bank Rakyat Indonesia, la meilleure microfranchise d'Indonésie, ont contribué à la performance.

Le gérant privilégie les valeurs financières, notamment les prêteurs privés et les assureurs de haute qualité. La position sur ICICI Bank continue de bénéficier du contexte de pénétration croissante des banques et de gains de parts de marché au détriment des banques publiques, grâce à sa solide franchise et à son avant-garde technologique. La banque a pris les devants par rapport aux autres sociétés prêteuses en termes d'identification des actifs en difficulté et en provisionnant en conséquence et devrait donc bien se comporter, les investisseurs prenant conscience de ce fait. Axis Bank reste l'une des principales positions de conviction du portefeuille, avec de faibles coûts du financement et un profil de rendement attrayant. Elle a une avenue de croissance devant elle dans le secteur des services financiers indiens.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Samsung Electronics	87 026 726	8,39
Taiwan Semiconductor Manufacturing	81 604 073	7,87
AIA Group	78 619 917	7,58
Tencent Holdings	53 308 467	5,14
Axis Bank	48 104 344	4,64
ICICI Bank	38 910 706	3,75
Meituan (B)	35 631 602	3,44
JD.com (A)	31 641 395	3,05
United Overseas Bank	28 781 139	2,78
Hong Kong Exchanges and Clearing	24 251 912	2,34

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Chine	30,74
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	15,52
Inde	14,84
Corée du Sud	12,93
Province de Taïwan	8,99
Singapour	2,99
Irlande	2,93
Indonésie	2,92
Thaïlande	2,76
Royaume-Uni	1,14
États-Unis	0,75
Philippines	0,58

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions S-ACC (SGD)	07/06/2011	07/06/2011	-21,4 %	-18,0 %	23,8 %	27,1 %	4,4 %	90,2 %	72,7 %	6,1 %

\* Indice de comparaison : MSCI AC Far East ex Japan Index (Net) jusqu'au 30/09/2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia ex Japan (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 1 052 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Les actions de petite capitalisation de la région Asie (hors Japon) ont reculé au cours de cet exercice marqué par une volatilité croissante et un environnement de marché perturbé à l'échelle mondiale. Les investisseurs sont restés prudents au vu de l'incertitude créée par la pandémie de COVID-19, de la hausse des taux d'intérêt plus précoce que prévu par la Réserve fédérale américaine (Fed), de la poussée de l'inflation et, plus récemment, des inquiétudes autour du conflit entre la Russie et l'Ukraine et ses répercussions sur les marchés mondiaux. La résurgence des cas de COVID-19 et le ralentissement de la consommation en Chine ont également sapé la confiance. Le gérant continue de se concentrer sur l'analyse fondamentale et estime qu'investir dans de bonnes entreprises, gérées par des équipes de direction compétentes et fiables, et aux prix attractifs, est le moyen le plus éprouvé de gagner de l'argent sur le marché boursier.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. La stratégie a été favorisée par la surperformance des titres axés sur la valeur par rapport aux titres orientés sur la croissance au cours de la période. La sélection des titres est restée, en outre, l'un des principaux facteurs de rendement. Au niveau des titres, la position sur Arwana Citramulia a été favorable, la société bénéficiant de la reprise économique en Indonésie et des politiques immobilières favorables. La position sur KEI Industries devrait tirer profit des perspectives de hausse de la demande de câbles domestiques et en acier inoxydable sur le long terme. À l'inverse, les actions de Focus Media Information Technology ont chuté au vu du confinement des grandes villes chinoises dû à la COVID-19 et de l'anticipation d'une réduction des budgets publicitaires en raison d'un contexte macroéconomique difficile. En outre, les pressions inflationnistes liées à la hausse des prix du pétrole et du gaz, associées aux perturbations dues à la COVID-19, ont fait baisser les perspectives à court terme pour les dépenses non essentielles en Chine. Sans surprise, les actions de China Yongda Automobiles Services Holdings ont chuté.

Le gérant recherche des sociétés présentant de solides avantages concurrentiels et des équipes de direction compétentes. L'accent est mis sur la découverte d'actions sous-évaluées : c'est la raison pour laquelle une part importante des fonds est investie dans des sociétés de petite et moyenne capitalisations. Le Compartiment évite les modèles d'entreprise non éprouvés, les sociétés fortement endettées, les entreprises cycliques ayant atteint le plus haut de leurs marges, et les actions aux bénéfices ou aux multiples de flux de trésorerie élevés. Aucun changement géographique ou sectoriel majeur n'a été apporté au positionnement global du Compartiment, hormis des ajustements liés aux opportunités propres aux titres.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Bank Mandiri Persero	24 154 864	2,30
Arwana Citramulia	23 506 184	2,23
Axis Bank	21 019 517	2,00
Shriram Transport Finance	19 810 774	1,88
Shinhan Financial Group	19 755 867	1,88
China Overseas Grand Oceans Group	19 305 216	1,83
PTC India	18 444 392	1,75
Sinotrans (H)	18 245 104	1,73
China Yongda Automobiles Services Holdings	17 900 993	1,70
Chow Sang Sang Holdings International	17 872 299	1,70

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Inde	21,97
Chine	17,75
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	14,19
Indonésie	10,20
Corée du Sud	9,94
Province de Taiwan	8,36
Australie	5,04
Singapour	4,66
Irlande	4,55
Philippines	1,29
Sri Lanka	0,63
Royaume-Uni	0,46

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

## Un an

## Cinq ans

## Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance depuis le	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	07/12/2011	07/12/2011	-5,2 %	-6,6 %	23,4 %	42,3 %	4,3 %	156,0 %	93,1 %	9,5 %
Actions A (EUR)	07/12/2011	07/12/2011	8,2 %	6,6 %	27,5 %	46,8 %	5,0 %	225,5 %	145,1 %	12,0 %
Actions A-ACC (USD)	07/12/2011	07/12/2011	-5,2 %	-6,6 %	23,5 %	42,3 %	4,3 %	156,3 %	93,1 %	9,5 %
Actions A-ACC (EUR)	07/12/2011	07/12/2011	8,2 %	6,6 %	27,5 %	46,8 %	5,0 %	225,5 %	145,1 %	12,0 %
Actions A-ACC (SGD)	26/01/2015	26/01/2015	-1,5 %	-3,0 %	22,1 %	40,5 %	4,1 %	49,0 %	57,1 %	5,6 %
Actions E-ACC (EUR)	08/10/2014	08/10/2014	7,4 %	6,6 %	23,0 %	46,8 %	4,2 %	67,6 %	78,5 %	7,1 %
Actions I (USD)	14/03/2018	14/03/2018	-4,3 %	-6,6 %	-	-	-	16,9 %	18,4 %	3,9 %
Actions I-ACC (USD)	08/04/2020	08/04/2020	-4,3 %	-6,6 %	-	-	-	68,4 %	77,7 %	28,8 %
Actions I-ACC (EUR)	13/03/2019	13/03/2019	9,3 %	6,6 %	-	-	-	29,8 %	45,5 %	8,7 %
Actions Y (USD)	20/08/2015	20/08/2015	-4,4 %	-6,6 %	28,8 %	42,3 %	5,2 %	74,7 %	65,2 %	8,7 %
Actions Y (EUR)	20/08/2015	20/08/2015	9,1 %	6,6 %	33,1 %	46,8 %	5,9 %	85,5 %	75,4 %	9,7 %
Actions Y-ACC (USD)	07/12/2011	07/12/2011	-4,4 %	-6,6 %	28,8 %	42,3 %	5,2 %	178,6 %	93,1 %	10,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	07/08/2015	07/08/2015	9,1 %	6,6 %	33,1 %	46,8 %	5,9 %	69,8 %	59,6 %	8,2 %
Actions Y-ACC (GBP)	07/12/2011	07/12/2011	5,3 %	3,0 %	32,6 %	46,6 %	5,8 %	246,8 %	141,1 %	12,7 %

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 2 520 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Le gérant de portefeuille actuel, Teera Chanpongsang, a pris en charge la gestion du portefeuille le 1er juillet 2021, au beau milieu d'une période de volatilité croissante du marché, de crainte d'une poussée de l'inflation et de hausses des taux d'intérêt aux États-Unis. Plus récemment, en 2022, la crise géopolitique s'est accentuée en Europe, avec des implications plus importantes pour les économies mondiales, les marchés boursiers et la confiance générale des investisseurs. En Chine, l'incertitude réglementaire, qui s'est encore intensifiée depuis le second semestre 2021 et a affecté les entreprises de plusieurs secteurs, a nui à la confiance.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. L'allocation prudente au secteur de l'énergie s'est avérée préjudiciable du fait de la hausse des prix du pétrole engendrée par les incertitudes géopolitiques. Au niveau des titres, l'absence d'exposition au conglomérat indien Reliance Industries a pesé sur la performance relative, cette société étant un bénéficiaire net de la forte agitation géopolitique. Sur une note encourageante, la position sur Bank Central Asia dans le secteur des valeurs financières a le plus contribué aux rendements. Ses résultats les plus récents reflètent la reprise en cours en Indonésie et la solide position de la banque pour en tirer parti avec la forte progression des nouveaux prêts. Les positions sur United Overseas Bank (UOB), E Sun Financial et HDFC Bank ont également contribué aux gains, les actions financières ayant bénéficié des perspectives de hausse des taux d'intérêt et de la reprise des titres axés sur la valeur. Dans le même temps, l'absence de position sur Pinduoduo a soutenu la performance relative. Le gérant a évité ce titre, ses valorisations élevées n'étant pas soutenues par les fondamentaux.

Le portefeuille met l'accent sur les sociétés de qualité soutenues par des équipes dirigeantes solides, ayant bâti des franchises robustes et bien positionnées pour à la fois stimuler et tirer parti des perspectives de croissance structurelle dans la région. Parmi les valeurs financières, HDFC Bank, AIA Group et Bank Central Asia bénéficient de la forte conviction du gérant. Samsung Electronics, leader mondial dans le domaine des puces mémoire, des téléphones, des écrans et des produits électroniques grand public, est une autre position de conviction dans le portefeuille. Le gérant conserve la position sur Taiwan Semiconductor Manufacturing, qui est la plus grande position absolue du Compartiment, du fait de son statut de précurseur avec une technologie de pointe.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	242 650 689	9,63
Samsung Electronics	225 858 669	8,96
AIA Group	156 020 105	6,19
Tencent Holdings	140 337 905	5,57
HDFC Bank	96 723 496	3,84
Bank Central Asia	94 459 114	3,75
Alibaba Group Holding	85 898 099	3,41
Infosys	70 299 807	2,79
China Mengniu Dairy	57 740 208	2,29
Housing Development Finance	54 767 398	2,17

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Chine	27,21
Inde	18,47
Corée du Sud	15,69
Province de Taïwan	14,75
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	12,98
Indonésie	4,55
Singapour	2,71
Irlande	2,45
Thaïlande	1,45

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement					
	Date de lancement	Performance à partir du	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*				
Actions A (USD)	03/10/1994	03/10/1994	-25,9 %	-21,0 %	19,0 %	28,7 %	3,5 %	441,3 %	208,4 %	6,3 %
Actions A (GBP)	26/06/2006	26/06/2006	-18,4 %	-12,9 %	22,5 %	32,6 %	4,1 %	343,3 %	304,5 %	9,8 %
Actions A-ACC (USD)	25/09/2006	25/09/2006	-25,9 %	-21,0 %	18,9 %	28,7 %	3,5 %	175,9 %	152,1 %	6,7 %
Actions A-ACC (EUR)	23/02/2009	23/02/2009	-15,4 %	-9,9 %	22,9 %	32,8 %	4,2 %	325,6 %	325,2 %	11,6 %
Actions A-ACC (SEK)	22/11/2017	22/11/2017	-14,0 %	-8,5 %	-	-	-	14,7 %	22,1 %	3,1 %
Actions Asijských akcií A-ACC (CZK) (couvertes)	16/04/2015	16/04/2015	-22,0 %	-16,9 %	14,3 %	22,6 %	2,7 %	16,2 %	17,0 %	2,2 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	27/02/2013	27/02/2013	-23,9 %	-19,3 %	10,0 %	17,7 %	1,9 %	45,5 %	38,7 %	4,2 %
Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016	04/05/2016	-15,8 %	-9,9 %	20,0 %	32,8 %	3,7 %	58,4 %	73,5 %	8,0 %
Actions E-ACC (EUR)	14/05/2012	14/05/2012	-16,1 %	-9,9 %	18,4 %	32,8 %	3,4 %	103,2 %	112,3 %	7,4 %
Actions I (USD)	28/02/2018	28/02/2018	-25,2 %	-21,0 %	-	-	-	0,2 %	2,9 %	0,1 %
Actions I-ACC (USD)	20/02/2017	20/02/2017	-25,1 %	-21,0 %	25,2 %	28,7 %	4,6 %	34,3 %	35,9 %	5,8 %
Actions I-ACC (EUR)	18/02/2016	18/02/2016	-14,6 %	-9,9 %	29,3 %	32,8 %	5,3 %	81,8 %	79,2 %	10,1 %
Actions I-ACC (SEK)	22/11/2017	22/11/2017	-13,2 %	-8,5 %	-	-	-	20,1 %	22,1 %	4,2 %
Actions R-ACC (USD)	14/08/2019	14/08/2019	-25,0 %	-21,0 %	-	-	-	14,0 %	21,0 %	4,9 %
Actions SR-ACC (SGD)	12/06/2015	12/06/2015	-22,9 %	-18,0 %	18,7 %	27,1 %	3,5 %	36,4 %	37,6 %	4,6 %
Actions W (GBP)	24/06/2015	24/06/2015	-17,7 %	-12,9 %	27,7 %	32,6 %	5,0 %	71,7 %	65,7 %	8,2 %
Actions Y (USD)	25/09/2013	25/09/2013	-25,3 %	-21,0 %	24,2 %	28,7 %	4,4 %	64,6 %	50,1 %	6,0 %
Actions Y-ACC (USD)	17/03/2008	17/03/2008	-25,3 %	-21,0 %	24,1 %	28,7 %	4,4 %	136,7 %	99,9 %	6,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	16/03/2017	16/03/2017	-14,7 %	-9,9 %	28,6 %	32,8 %	5,2 %	31,3 %	34,2 %	5,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	28/02/2018	28/02/2018	-23,2 %	-19,3 %	-	-	-	-4,3 %	-2,1 %	-1,0 %

\* Indice de comparaison : MSCI AC Far East ex-Japan jusqu'au 31/01/2001. MSCI AC Far East ex-Japan (Net) jusqu'au 31/07/2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI Asia ex-Japan (Net).  
Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC Asia ex-Japan (Net) Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC Far East ex-Japan (Net) Hedged to EUR jusqu'au 31/07/2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia ex-Japan (Net) Hedged to EUR.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 664 MILLIONS AUD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions australiennes ont chuté. L'émergence du variant Omicron de la COVID-19 a sapé la confiance les premiers mois de 2022, tout comme les problèmes au sein des chaînes d'approvisionnement mondiales et la guerre en Ukraine. Toutefois, la hausse des prix des matières premières, accélérée par ce conflit, a soutenu les actions australiennes sous la forme d'importants flux entrants étrangers. Dans ce contexte, les investisseurs ont recherché des actifs défensifs, ce qui explique la bonne performance des secteurs des services publics et de l'énergie. Le secteur des technologies de l'information (TI) a sous-performé, la hausse des rendements ayant eu un impact négatif sur les titres axés sur la croissance.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des titres dans les secteurs des TI et de la santé a nuí à la performance. Fisher & Paykel Health a été victime des prises de bénéfices liées à la baisse de la gravité de la pandémie de COVID-19 et à une saison de grippe relativement bénigne, qui devraient nuire à la demande. Pinnacle Investment Management Group a été sous pression : l'inquiétude autour des marchés d'actions mondiaux a directement affecté sa capacité à générer des flux entrants nets et à faire croître les fonds sous gestion à court terme. Fait encourageant, l'absence de position sur la société de type « Buy Now Pay Later » (crédits permettant de payer des achats plus tard, le plus souvent sans intérêts) Afterpay a dopé la performance relative, avec la chute de ses actions et l'enregistrement de lourdes pertes. L'exploitant minier destiné aux énergies propres IGO a progressé dans le sillage de la hausse des prix du nickel. Les cours du nickel ont subi une liquidation forcée des positions courtes avec les craintes liées à l'offre suscitées par la crise entre la Russie et l'Ukraine.

Le Compartiment a été rebaptisé Australian Diversified Equity Fund en octobre 2021, avec pour objectif de générer des revenus et une croissance du capital à long terme principalement par le biais d'investissements dans des actions, des instruments de créance d'entreprises et des instruments dérivés australiens. Les gérants s'attachent à trouver des grandes et moyennes entreprises, mais ils peuvent également investir dans des sociétés de taille plus modeste qui répondent à leurs critères d'investissement. Ils gardent un œil sur les fondamentaux des entreprises et se concentrent sur l'expérience et les compétences des équipes de direction. La stratégie privilégie les entreprises de haute qualité disposant d'un avantage concurrentiel durable, d'une excellente capacité à créer des flux de trésorerie disponibles et d'une croissance solide des bénéfices. La position de forte conviction sur Pinnacle Investment Management Group offre une longue voie de croissance, de par l'ajout de sociétés affiliées et l'augmentation de la distribution offshore, soutenant ainsi l'entrée continue de flux net élevés.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (AUD)	Actif net (%)
BHP Group	59 092 319	8,90
Commonwealth Bank of Australia	52 726 507	7,94
CSL	44 655 223	6,72
Macquarie Group	38 761 800	5,84
National Australia Bank	25 886 416	3,90
Santos	24 940 467	3,76
Goodman Group REIT	24 404 861	3,67
Rio Tinto	23 761 478	3,58
Pinnacle Investment Management Group	22 174 625	3,34
Mineral Resources	22 082 188	3,32

## VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Finance	28,04
Matériaux	21,18
Santé	13,75
Consommation courante	10,25
Consommation non essentielle	5,80
Énergie	3,76
Immobilier	3,67
Services de communication	2,50
Technologies de l'information	2,10
Industries	2,09

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	
Actions A (AUD)	06/12/1991	06/12/1991	7,5 %	10,2 %	55,6 %	52,5 %	9,2 %	1 184,9 %	1 514,9 %	8,8 %
Actions A-ACC (AUD)	25/09/2006	25/09/2006	7,5 %	10,2 %	55,6 %	52,5 %	9,2 %	172,9 %	188,5 %	6,6 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	22/12/2021	22/12/2021	-	-	-	-	-	-4,4 %	1,2 %	-
Actions I-ACC (USD)	25/04/2018	25/04/2018	-0,1 %	1,3 %	-	-	-	47,8 %	37,3 %	10,2 %
Actions Y (EUR)	26/01/2022	26/01/2022	-	-	-	-	-	10,4 %	15,1 %	-
Actions Y-ACC (AUD)	25/03/2008	25/03/2008	8,4 %	10,2 %	62,2 %	52,5 %	10,2 %	175,6 %	154,9 %	7,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	28/04/2021	28/04/2021	14,0 %	15,6 %	-	-	-	13,3 %	14,9 %	13,2 %

\* Indice de comparaison : Australia All Ordinaries jusqu'au 31/03/2000. S&P ASX 300 jusqu'au 28/06/2002. Depuis cette date, l'indice est S&P ASX 200.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 4 256 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions chinoises ont chuté. La confiance a été mise à mal par l'anticipation d'une hausse des taux d'intérêt plus rapide que prévu par la Fed, la fermeté des États-Unis à l'égard de la Chine et le durcissement réglementaire affectant les secteurs de l'Internet et de l'éducation. Les investisseurs sont également restés prudents en raison des tensions persistantes entre la Russie et l'Ukraine. Dans le même temps, la Banque populaire de Chine (PBoC) a accéléré le rythme de son assouplissement monétaire en abaissant plusieurs de ses taux directeurs au premier trimestre 2022. Elle a également annoncé qu'elle maintiendrait un niveau de liquidité suffisant et soutiendrait financièrement les secteurs clés.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection défavorable de titres du secteur des services de communication et le manque d'exposition aux secteurs du marché axés sur la valeur, comme les banques, ont entravé les gains relatifs. Au niveau des titres, TAL Education Group ADR a reculé en raison d'obstacles réglementaires dans le secteur du tutorat. En outre, Bilibili a chuté avec la crainte que les sociétés de jeux en ligne ne soient victimes de la répression réglementaire en Chine. L'absence de position sur China Construction Bank (H) et Bank of China (H) a également pesé sur la performance relative, les deux sociétés ayant affiché des résultats solides en 2021. Côté positif, China Mengniu Dairy s'est redressé grâce à la hausse constante de la consommation de produits laitiers. Le distillateur de spiritueux Kweichow Moutai (A) a progressé après avoir annoncé son intention d'augmenter son offre à certains comptes clés pour faire face à une demande plus forte que prévu de la part des consommateurs.

Le gérant continue de se concentrer sur les sociétés qui affichent un fort pouvoir de fixation des prix et de conversion de trésorerie, ainsi que des ratios de rendement des capitaux propres relativement élevés. Le scénario de consommation à long terme reste intact et des thèmes tels que la premiumisation, la montée en puissance des marques locales et le « découplage » devraient progresser. Le gérant privilégie la position sur le fabricant textile Shenzhou International, la société bénéficiant d'un pouvoir de négociation plus élevé que ses homologues. Dans le secteur des valeurs financières, AIA Group, leader dans le secteur de l'assurance-vie, est une position privilégiée au sein du portefeuille en raison de sa position de leader en Asie.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	419 429 087	9,85
Alibaba Group Holding	275 000 182	6,46
Kweichow Moutai (A)	241 420 606	5,67
China Mengniu Dairy	235 794 640	5,54
Meituan (B)	210 526 802	4,95
AIA Group	203 622 174	4,78
Galaxy Entertainment Group	161 951 964	3,81
JD.com (A)	155 171 785	3,65
NetEase	154 906 011	3,64
Ping An Insurance Group (H)	149 062 078	3,50

## VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	42,89
Consommation courante	18,20
Technologies de l'information	12,77
Finance	10,75
Obligations indexées sur actions	3,83
Santé	3,28
Industries	1,89
Matériaux	1,32
Services de communication	0,86

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	23/02/2011	23/02/2011	-39,7 %	-36,2 %	7,5 %	11,0 %	1,5 %	69,4 %	39,8 %	4,8 %
Actions A (EUR)	23/02/2011	23/02/2011	-31,2 %	-27,2 %	11,2 %	14,6 %	2,1 %	120,8 %	82,3 %	7,3 %
Actions A (GBP)	23/02/2011	23/02/2011	-33,6 %	-29,6 %	10,7 %	14,4 %	2,0 %	118,1 %	80,8 %	7,2 %
Actions A (SGD)	01/08/2011	01/08/2011	-37,4 %	-33,8 %	6,3 %	9,7 %	1,2 %	74,6 %	52,0 %	5,3 %
Actions A-ACC (USD)	23/02/2011	23/02/2011	-39,7 %	-36,2 %	7,5 %	11,0 %	1,5 %	69,5 %	39,8 %	4,8 %
Actions A-ACC (EUR)	23/02/2011	23/02/2011	-31,2 %	-27,2 %	11,2 %	14,6 %	2,1 %	120,2 %	82,3 %	7,3 %
Actions A-ACC (HKD)	13/04/2011	13/04/2011	-39,1 %	-35,5 %	8,4 %	12,0 %	1,6 %	57,0 %	27,7 %	4,2 %
Actions A-ACC (HUF)	11/08/2021	11/08/2021	-	-	-	-	-	-14,9 %	-14,7 %	-
Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	09/04/2014	09/04/2014	-40,0 %	-36,3 %	2,4 %	4,4 %	0,5 %	23,9 %	29,2 %	2,7 %
Actions D-ACC (EUR)	15/04/2016	15/04/2016	-31,5 %	-27,2 %	8,3 %	14,6 %	1,6 %	31,3 %	41,8 %	4,6 %
Actions E-ACC (EUR)	14/05/2012	14/05/2012	-31,7 %	-27,2 %	7,1 %	14,6 %	1,4 %	100,0 %	90,8 %	7,2 %
Actions I-ACC (USD)	15/12/2014	15/12/2014	-39,1 %	-36,2 %	13,3 %	11,0 %	2,5 %	35,0 %	24,6 %	4,2 %
Actions I-ACC (GBP)	28/07/2021	28/07/2021	-	-	-	-	-	-20,3 %	-17,0 %	-
Actions W (GBP)	29/01/2021	29/01/2021	-33,1 %	-29,6 %	-	-	-	-37,0 %	-34,4 %	-30,9 %
Actions Y-ACC (USD)	23/02/2011	23/02/2011	-39,2 %	-36,2 %	12,2 %	11,0 %	2,3 %	85,2 %	39,8 %	5,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	12/02/2014	12/02/2014	-30,6 %	-27,2 %	15,9 %	14,6 %	3,0 %	73,1 %	75,9 %	6,9 %

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 2 538 MILLIONS USD**

**Analyse du Gestionnaire**

Au cours de l'exercice annuel, les actions chinoises ont chuté. La confiance a été mise à mal par l'anticipation d'une hausse des taux d'intérêt plus rapide que prévu par la Fed, la fermeté des États-Unis à l'égard de la Chine et le durcissement réglementaire affectant les secteurs de l'Internet et de l'éducation. Les investisseurs sont également restés prudents en raison des tensions persistantes entre la Russie et l'Ukraine. Dans le même temps, la Banque populaire de Chine (PBoC) a accéléré le rythme de son assouplissement monétaire en abaissant plusieurs de ses taux directeurs au premier trimestre 2022. Elle a également annoncé qu'elle maintiendrait un niveau de liquidité suffisant et soutiendrait financièrement les secteurs clés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements négatifs, tout en devançant l'indice de comparaison. En devançant les actions axées sur la croissance au vu de l'environnement incertain sur les marchés internationaux, les actions orientées sur la valeur ont contribué à la performance. Dans le secteur de l'énergie, CNOOC et China Shenhua Energy (H) ont fortement progressé en raison de la hausse des prix du pétrole à l'échelle mondiale, liée à l'escalade des tensions entre la Russie et l'Ukraine. La position sur China Mobile, acteur des télécommunications, a gagné du terrain, l'entreprise ayant continué à générer de solides performances financières, grâce à la montée de la pénétration des technologies de cinquième génération (5G) et à ses efforts de réduction des coûts. Au sein du segment immobilier, les sociétés publiques China Overseas Land & Investment et China Resources Land se sont redressées grâce au rétablissement de la confiance du marché immobilier depuis début 2022. À l'inverse, une sous-pondération de JD.com et le manque d'exposition au fabricant de produits automobiles BYD ont nui à la performance relative. L'allocation à Brilliance China Auto Holdings a également été défavorable en raison de ses perspectives incertaines.

Le gérant se concentre sur les secteurs de la « nouvelle » comme sur ceux de l'« ancienne Chine », qui présentent des opportunités au sein des titres de qualité axés sur la valeur. Le gérant a ajouté des positions sur des valeurs Internet telles qu'Alibaba Group, Trip.com et Baidu, ces sociétés mettant l'accent sur des stratégies d'allocation de capital solides (c'est-à-dire qu'elles allouent plus de liquidités aux rachats qu'aux transactions). Dans le secteur des valeurs financières, China Life Insurance (H) est privilégiée, l'entreprise devant bénéficier de la croissance structurelle dans un secteur de l'assurance peu couvert. China Construction Bank (H) est une autre position privilégiée grâce à son orientation sur la qualité des actifs et le positionnement de son capital.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
China Mobile	131 413 641	5,18
China Construction Bank (H)	122 628 263	4,83
China Life Insurance (H)	115 229 910	4,54
CNOOC	108 625 540	4,28
Tencent Holdings	103 510 045	4,08
Alibaba Group Holding ADR	92 016 424	3,63
Industrial & Commercial Bank of China (H)	87 778 083	3,46
Alibaba Group Holding	80 748 955	3,18
China Overseas Land & Investment	74 910 668	2,95
Lenovo Group	74 292 304	2,93

**VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
Finance	21,74
Consommation non essentielle	14,77
Technologies de l'information	12,60
Énergie	10,06
Immobilier	7,43
Matériaux	6,25
Services de communication	5,89
Industries	5,12
Consommation courante	3,81
Santé	3,32
Services publics	0,72
Obligations indexées sur actions	0,46

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	18/08/2003	18/08/2003	-14,1 %	-34,8 %	13,3 %	11,7 %	2,5 %	590,9 %	499,9 %	10,9 %
Actions A (GBP)	04/10/2004	04/10/2004	-5,4 %	-28,0 %	16,7 %	15,1 %	3,1 %	586,3 %	510,1 %	11,6 %
Actions A (SGD)	02/04/2007	02/04/2007	-10,7 %	-32,3 %	12,1 %	10,4 %	2,3 %	104,6 %	77,6 %	4,9 %
Actions A-ACC (USD)	19/05/2015	19/05/2015	-14,1 %	-34,8 %	13,2 %	11,7 %	2,5 %	5,1 %	-4,0 %	0,7 %
Actions A-ACC (EUR)	24/09/2007	24/09/2007	-1,9 %	-25,5 %	17,2 %	15,3 %	3,2 %	85,1 %	54,0 %	4,3 %
Actions A-ACC (HKD)	09/02/2012	09/02/2012	-13,2 %	-34,1 %	14,3 %	12,7 %	2,7 %	67,5 %	43,8 %	5,2 %
Actions C (USD)	05/11/2007	05/11/2007	-14,9 %	-34,8 %	7,8 %	11,7 %	1,5 %	9,0 %	3,4 %	0,6 %
Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016	04/05/2016	-2,3 %	-25,5 %	14,3 %	15,3 %	2,7 %	50,7 %	52,2 %	7,1 %
Actions E-ACC (EUR)	14/05/2012	14/05/2012	-2,6 %	-25,5 %	12,8 %	15,3 %	2,4 %	102,2 %	90,6 %	7,3 %
Actions I-ACC (USD)	20/02/2017	20/02/2017	-13,2 %	-34,8 %	19,2 %	11,7 %	3,6 %	22,1 %	15,2 %	3,9 %
Actions I-ACC (EUR)	08/04/2020	08/04/2020	-0,8 %	-25,5 %	-	-	-	11,7 %	-2,1 %	5,5 %
Actions SR-ACC (SGD)	12/06/2015	12/06/2015	-10,5 %	-32,3 %	13,3 %	10,4 %	2,5 %	8,9 %	1,7 %	1,2 %
Actions X-MINCOME (USD)	16/12/2020	16/12/2020	-12,6 %	-34,8 %	-	-	-	-3,8 %	-31,8 %	-2,8 %
Actions Y (USD)	25/09/2013	25/09/2013	-13,3 %	-34,8 %	18,3 %	11,7 %	3,4 %	64,1 %	31,1 %	5,9 %
Actions Y (GBP)	26/10/2009	26/10/2009	-4,6 %	-28,0 %	21,7 %	15,1 %	4,0 %	131,7 %	80,8 %	6,9 %
Actions Y (SGD)	05/10/2015	05/10/2015	-10,0 %	-32,3 %	17,0 %	10,4 %	3,2 %	39,2 %	24,1 %	5,2 %
Actions Y-ACC (USD)	17/03/2008	17/03/2008	-13,3 %	-34,8 %	18,3 %	11,7 %	3,4 %	112,0 %	65,7 %	5,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	12/09/2013	12/09/2013	-1,0 %	-25,5 %	22,2 %	15,3 %	4,1 %	109,9 %	66,0 %	9,0 %

\* Indice de comparaison : MSCI China Index (Net) jusqu'au 31/01/2008. Depuis cette date, l'indice est MSCI China Index 10% Capped (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 154 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Les actions chinoises ont chuté dans un contexte de turbulences. Sur le plan national, la reprise économique a été entravée notamment par les difficultés du secteur immobilier, le durcissement réglementaire des secteurs Internet et de l'éducation, la hausse des prix des matières premières, le ralentissement du secteur manufacturier, la résurgence de la COVID-19 et les mesures de confinement régionales. À l'extérieur du pays, la confiance a encore été sapée par les tensions entre les États-Unis et la Chine, par la guerre entre la Russie et l'Ukraine et par le resserrement monétaire mondial. Sur une note positive, le gouvernement s'est engagé à prendre des mesures pour soutenir l'économie. La Banque populaire de Chine a réduit ses exigences de réserves pour les banques pour injecter des liquidités à long terme et stimuler un développement sain et stable des marchés financiers. Les actions hongkongaises et taiwanaises ont également perdu du terrain.

Le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison au cours de l'exercice annuel, principalement du fait que le marché s'est détourné des actions axées sur la croissance. Certaines actions des secteurs de la santé et des valeurs financières ont pesé sur les rendements. La plateforme de divertissement en ligne Bilibili a chuté en raison du durcissement réglementaire et de la suspension de l'agrément des jeux. Les actions de la société de biotechnologie Zai Lab ont reculé du fait de revers dans son portefeuille, mais aussi du renforcement de la surveillance réglementaire, des tensions entre la Chine et les États-Unis et du risque de retrait de la cote des certificats de dépôt américains (ADR). GDS Holdings, fournisseur de services de centres de données Internet (IDC), a chuté, tout comme le secteur IDC dans son ensemble, en raison des inquiétudes liées au ralentissement de la demande, à une concurrence intense, à des évolutions réglementaires défavorables et à la possibilité de la radiation de la cote des ADR. À l'inverse, la position sur CIMC Enric Holdings a contribué à la performance de manière notable, portée par l'augmentation de la consommation de gaz en Chine.

Les gérants adoptent une approche thématique qui s'appuie sur les fondamentaux et sur une sélection « bottom-up » des investissements, en recherchant une exposition aux sociétés innovantes, orientées sur la croissance et la qualité, à un prix raisonnable. En cherchant à capitaliser sur l'accélération de l'innovation en Chine, ils recourent à une compréhension approfondie des innovations technologiques, environnementales et du style de vie qui remodelent le monde pour identifier les opportunités de croissance sous-estimées par le marché. Les considérations ESG (environnementales, sociales et de gouvernance) sont intégrées dans le processus d'investissement. Par conséquent, le Compartiment est surpondéré dans les secteurs des technologies de l'information et de l'industrie.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	12 582 387	8,17
Taiwan Semiconductor Manufacturing	9 199 204	5,97
Alibaba Group Holding	7 614 641	4,94
Meituan (B)	6 674 926	4,33
JD.com (A)	6 490 521	4,21
LONGi Green Energy Technology	4 784 662	3,11
Lenovo Group	4 674 402	3,03
Greentown Service Group	4 491 521	2,92
China Merchants Bank (H)	4 342 236	2,82
CIMC Enric Holdings	4 306 774	2,80

## VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Technologies de l'information	36,96
Consommation non essentielle	23,61
Industries	13,93
Santé	7,21
Obligations indexées sur actions	6,07
Finance	3,09
Immobilier	2,92
Matériaux	2,58
Services publics	2,05

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	23/11/2009	23/11/2009	-42,2 %	-30,6 %	0,5 %	16,5 %	0,1 %	22,0 %	61,1 %	1,6 %
Actions A-ACC (USD)	24/03/2021	24/03/2021	-42,3 %	-30,6 %	-	-	-	-38,8 %	-28,0 %	-36,0 %
Actions A-ACC (EUR)	23/11/2009	23/11/2009	-34,1 %	-20,8 %	3,8 %	20,2 %	0,8 %	73,5 %	128,7 %	4,5 %
Actions A-ACC (HKD)	31/05/2010	31/05/2010	-41,7 %	-29,8 %	1,3 %	17,5 %	0,3 %	34,1 %	77,9 %	2,5 %
Actions A-ACC (HUF)	11/08/2021	11/08/2021	-	-	-	-	-	-21,4 %	-11,6 %	-
Actions A-ACC (SGD)	10/03/2021	10/03/2021	-40,0 %	-27,9 %	-	-	-	-39,0 %	-28,2 %	-35,2 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	24/03/2021	24/03/2021	-42,5 %	-27,9 %	-	-	-	-39,0 %	-26,1 %	-36,2 %
Actions D-ACC (EUR)	10/03/2021	10/03/2021	-34,3 %	-20,8 %	-	-	-	-33,2 %	-21,0 %	-29,8 %
Actions E-ACC (EUR)	10/03/2021	10/03/2021	-34,5 %	-20,8 %	-	-	-	-33,5 %	-21,0 %	-30,1 %
Actions I-ACC (USD)	10/03/2021	10/03/2021	-41,6 %	-30,6 %	-	-	-	-39,9 %	-30,0 %	-36,0 %
Actions I-ACC (EUR)	10/03/2021	10/03/2021	-33,1 %	-20,8 %	-	-	-	-31,9 %	-21,0 %	-28,7 %
Actions W-ACC (GBP)	10/03/2021	10/03/2021	-35,8 %	-23,4 %	-	-	-	-33,6 %	-22,5 %	-30,2 %
Actions Y-ACC (USD)	23/11/2009	23/11/2009	-41,8 %	-30,6 %	4,8 %	16,5 %	0,9 %	34,1 %	61,1 %	2,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	10/03/2021	10/03/2021	-33,6 %	-20,8 %	-	-	-	-32,4 %	-21,0 %	-29,1 %
Actions Y-ACC (SGD)	24/03/2021	24/03/2021	-39,5 %	-27,9 %	-	-	-	-36,5 %	-26,1 %	-33,8 %

\* Indice de comparaison : MSCI China Zhong Hua 10% Index (N) jusqu'au 24/02/2021. Après cette date, l'indice est le MSCI China All Shares Index (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 502 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice marqué par une volatilité croissante et un contexte incertain sur les marchés mondiaux, les actions de l'Asie émergente sont restées à des niveaux modestes. Les investisseurs sont restés prudents au vu de l'incertitude créée par la pandémie de COVID-19, de la hausse des taux d'intérêt plus précoce que prévu par la Réserve fédérale américaine (Fed), de la poussée de l'inflation et, plus récemment, des inquiétudes autour du conflit entre la Russie et l'Ukraine et ses répercussions sur les marchés mondiaux. La résurgence des cas de COVID-19 et le ralentissement de la consommation en Chine ont également sapé la confiance. La plupart des pays émergents de la région ont reculé au cours de l'exercice. Il est à noter toutefois que les actions indonésiennes et indiennes ont devancé le marché asiatique dans son ensemble. D'un point de vue régional, les actions de l'ANASE se sont démarquées, sous l'effet de la levée de certaines restrictions de mobilité et des gains provenant des exportations de matières premières de ses pays membres.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les rendements ont souffert de la sélection des titres en Inde et en Chine. Côté titres, la position sur Innovent Biologics a perdu du terrain après l'annonce par son partenaire Incyte du retrait de sa demande d'autorisation de nouveau médicament (« New Drug Application », NDA) aux États-Unis pour son médicament Parsaclisib. Les actions du sud-est asiatique sont restées sous pression, les investisseurs se détournant des titres axés sur la croissance avec la montée des craintes de hausse des taux d'intérêt par la Fed depuis début 2022. Sur une note positive, l'exposition à Reliance Industries et China Overseas Land and Investment a contribué aux rendements. Les actions de Reliance Industries ont profité de bénéfices encourageants et de la forte agitation géopolitique, qui s'est avérée être positive pour les matières premières ; les actions de China Overseas Land and Investment ont, elles, progressé dans un contexte d'assouplissement progressif de la politique concernant le secteur immobilier en Chine. L'allocation à ByteDance a gagné du terrain, la société s'avérant être un bénéficiaire net de la tendance à l'accélération numérique en Chine.

Le gérant privilégie les sociétés aux franchises pérennes affichant des avantages concurrentiels durables, une croissance future raisonnable, des valorisations intéressantes avec un bon profil de risque/rendement, un bilan solide et d'excellentes capacités de gestion des capitaux. Parmi les valeurs financières, HDFC Bank, AIA Group et Bank Central Asia bénéficient de la forte conviction du gérant. Infosys est également privilégiée pour son potentiel de croissance durable en tant que leader indien des services de technologies de l'information et d'externalisation.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Reliance Industries	28 589 579	5,69
Tencent Holdings	28 577 206	5,69
Infosys	23 374 181	4,65
Housing Development Finance	21 667 938	4,31
Alibaba Group Holding	20 514 093	4,08
Bank Central Asia	17 188 533	3,42
Kweichow Moutai (A)	15 756 130	3,14
HDFC Bank	15 143 419	3,01
Axis Bank	15 001 590	2,99
Bank Rakyat Indonesia Persero	12 675 372	2,52

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Chine	31,39
Inde	29,93
Indonésie	13,28
Thaïlande	9,38
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	5,22
Philippines	3,24
Malaisie	3,14
Singapour	1,59
Irlande	1,16
Australie	0,58
Îles Caïmans	0,26
Vietnam	0,15

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	
Actions A (USD)	21/04/2008	21/04/2008	-11,8 %	-6,0 %	32,9 %	32,3 %	5,8 %	102,7 %	76,2 %	5,2 %
Actions A (EUR)	21/04/2008	21/04/2008	0,7 %	7,3 %	37,3 %	36,5 %	6,6 %	205,1 %	165,9 %	8,3 %
Actions A-ACC (USD)	21/04/2008	21/04/2008	-11,8 %	-6,0 %	32,8 %	32,3 %	5,8 %	102,8 %	76,2 %	5,2 %
Actions A-ACC (EUR)	21/04/2008	21/04/2008	0,7 %	7,3 %	37,4 %	36,5 %	6,6 %	203,7 %	165,9 %	8,2 %
Actions A-ACC (HKD)	09/02/2012	09/02/2012	-10,9 %	-5,0 %	34,0 %	33,4 %	6,0 %	79,2 %	63,5 %	5,9 %
Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	06/08/2012	06/08/2012	-11,0 %	-3,7 %	21,4 %	24,4 %	4,0 %	73,6 %	70,6 %	5,8 %
Actions E-ACC (EUR)	06/06/2011	06/06/2011	0,0 %	7,3 %	32,1 %	36,5 %	5,7 %	106,4 %	112,2 %	6,9 %
Actions I-ACC (USD)	27/02/2012	27/02/2012	-10,9 %	-6,0 %	39,8 %	32,3 %	6,9 %	98,9 %	63,7 %	7,0 %
Actions W-ACC (GBP)	11/03/2014	11/03/2014	-2,1 %	3,7 %	42,6 %	36,3 %	7,4 %	132,8 %	107,5 %	10,9 %
Actions Y-ACC (USD)	14/10/2008	14/10/2008	-11,1 %	-6,0 %	38,6 %	32,3 %	6,7 %	282,5 %	194,1 %	10,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	13/12/2017	13/12/2017	1,6 %	7,3 %	-	-	-	28,4 %	25,9 %	5,9 %

\* Indice de comparaison : MSCI Emerging Asia Composite Index (Net).

Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI Emerging Asia Composite Index (Net) Hedged to PLN.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 280 MILLIONS USD

### Analyse du Gestionnaire

Les actions de la région EMOA (Europe émergente, Moyen-Orient et Afrique) ont chuté au cours de la période. Les marchés ont été très volatils pour plusieurs raisons, notamment la guerre en Ukraine, l'inflation mondiale élevée et le durcissement des conditions financières, corollaire du positionnement plus agressif de la Fed. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a fait monter l'inflation, les prix des matières premières ayant flambé. Ainsi, les pays du Golfe riches en pétrole, notamment les Émirats arabes unis, le Koweït, le Qatar et l'Arabie saoudite, ont été favorisés. Hormis les secteurs des valeurs financières, des valeurs industrielles et de l'immobilier, tous les secteurs ont terminé en territoire négatif. Du point de vue du style, les titres axés sur la valeur ont devancé leurs homologues orientés sur la croissance. Pour autant, tous ont terminé à la baisse.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Au niveau des pays, la surpondération de la Russie a nui à la performance relative. Au niveau sectoriel, les titres du secteur des valeurs financières ont le plus pesé sur la performance. Sberbank of Russia et TCS Group Holding ont souffert des ventes massives d'actions russes. La sous-pondération des sociétés russes du secteur de l'énergie Lukoil et Novatek a également contribué à la performance relative. Fait encourageant, First Quantum Minerals, exploitant de mines de cuivre coté au Canada, a progressé grâce aux prix favorables des matières premières.

Les gérants suivent une approche « bottom-up » de sélection des titres ; ainsi, le positionnement régional et sectoriel du Compartiment reflète le nombre d'opportunités d'investissement attrayantes disponibles. Les sociétés qui présentent des caractéristiques de qualité, comme un faible endettement et des positions de marché solides, sont privilégiées. Les gérants continuent d'explorer les opportunités dans la zone EMOA hors Russie. Ils restent investis dans le conglomérat Internet Naspers, détenu par le biais d'actions Naspers et d'une position sur Prosus, une entité cotée néerlandaise qui fournit une exposition supplémentaire aux actifs (hors Afrique du Sud). Le Compartiment détient également des positions sur les détaillants sud-africains Pepkor Holdings et The Foschini Group. Avec des prix des matières premières élevés et des prix susceptibles d'augmenter du fait des pressions inflationnistes persistantes et des perturbations au sein des chaînes d'approvisionnement, la forte exposition au secteur des matériaux est un attribut intéressant. Dans ce segment, les gérants détiennent Fertigllobe, Jubilee Metals et First Quantum Minerals.

### PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Kaspi KZ GDR	28 599 069	10,22
Al Rajhi Bank	17 426 448	6,23
First Quantum Minerals	16 716 068	5,97
Bid	14 908 538	5,33
MTN Group	14 671 639	5,24
Fertigllobe	12 618 670	4,51
Sibanye Stillwater	12 555 986	4,49
Absa Group	12 099 492	4,32
Pepkor Holdings	12 045 820	4,30
Endeavour Mining	9 324 451	3,33

### VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Afrique du Sud	40,71
Royaume-Uni	10,28
Kazakhstan	10,22
Canada	6,37
Arabie saoudite	6,23
Émirats arabes unis	5,26
Irlande	3,99
Grèce	3,92
Île Maurice	3,21
Nigeria	3,04
Pologne	2,41
Suisse	2,17

### Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	11/06/2007	11/06/2007	-41,9 %	-9,8 %	-21,2 %	2,0 %	-4,7 %	13,0 %	-2,9 %	0,8 %
Actions A (EUR)	11/06/2007	11/06/2007	-33,6 %	3,0 %	-18,6 %	5,3 %	-4,0 %	43,8 %	22,8 %	2,5 %
Actions A (GBP)	11/06/2007	11/06/2007	-36,0 %	-0,5 %	-19,0 %	5,1 %	-4,1 %	77,4 %	52,2 %	3,9 %
Actions A-ACC (USD)	11/06/2007	11/06/2007	-41,9 %	-9,8 %	-21,3 %	2,0 %	-4,7 %	13,0 %	-2,9 %	0,8 %
Actions A-ACC (EUR)	11/06/2007	11/06/2007	-33,6 %	3,0 %	-18,5 %	5,3 %	-4,0 %	43,6 %	22,8 %	2,5 %
Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	06/08/2012	06/08/2012	-36,2 %	-4,7 %	-17,5 %	5,3 %	-3,8 %	4,8 %	16,3 %	0,5 %
Actions E-ACC (EUR)	11/06/2007	11/06/2007	-34,1 %	3,0 %	-21,6 %	5,3 %	-4,7 %	28,3 %	22,8 %	1,7 %
Actions I-ACC (USD)	25/10/2017	25/10/2017	-41,3 %	-9,8 %	-	-	-	-23,4 %	-1,2 %	-5,7 %
Actions Y-ACC (USD)	14/07/2008	14/07/2008	-41,4 %	-9,8 %	-17,8 %	2,0 %	-3,8 %	2,6 %	-10,6 %	0,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	12/09/2013	12/09/2013	-33,1 %	3,0 %	-15,1 %	5,3 %	-3,2 %	3,0 %	11,3 %	0,3 %

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 1 162 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions des marchés émergents ont chuté. Les marchés ont été très volatils pour plusieurs raisons, notamment la guerre en Ukraine, la forte pression réglementaire de la Chine, l'inflation mondiale élevée et le durcissement des conditions financières, corollaire du positionnement plus agressif de la Fed. Début 2022, le déclenchement de mesures de confinement par la Chine (en raison de la COVID-19) a ébranlé les investisseurs qui ont craint ses effets potentiels sur les économies nationales et mondiales. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a fait monter l'inflation, les prix des matières premières ayant flambé. Du point de vue du style, les titres axés sur la valeur ont devancé leurs homologues orientés sur la croissance et la qualité. Pour autant, tous ont terminé à la baisse.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été devancé par l'indice de comparaison. Au niveau sectoriel, les titres du secteur des valeurs financières ont le plus pesé sur la performance. Dans ce cadre, TCS Group Holding a souffert des ventes massives d'actions russes. Severstal, une autre participation russe, a également figuré parmi les titres ayant le plus nui à la performance. À l'inverse, First Quantum Minerals, exploitant de mines de cuivre coté au Canada, a progressé grâce aux prix favorables des matières premières. La sélection des actions en Chine a également porté ses fruits. La sous-pondération du leader du commerce électronique chinois Alibaba Group a contribué à la performance relative. Ses actions ont été sous pression en raison des inquiétudes persistantes autour du contexte réglementaire du pays.

Au cours de l'exercice, les gérants se sont encore attachés à identifier et à détenir des sociétés bien gérées aux profils de rendements intéressants, qui représentent des opportunités de réinvestissement croissant et ont des valorisations offrant une marge de sécurité adéquate en termes de flux de trésorerie disponibles. Au sein des technologies de l'information (TI), la plus grande surpondération sectorielle du Compartiment, des positions sont détenues sur des leaders du secteur du matériel informatique comme TSMC, SK Hynix et Samsung Electronics. Les gérants estiment que les données vont faire l'objet d'une croissance exponentielle, et ces entreprises sont les éléments de base de la puissance de traitement et du stockage nécessaire pour les gérer. Le Compartiment détient également une position sur MediaTek, l'un des principaux bénéficiaires du déploiement des technologies de cinquième génération (5G). Dans le secteur des matériaux, les gérants détiennent une position sur First Quantum Minerals, un groupe canadien coté avec des actifs dans le secteur du cuivre situés dans différents marchés émergents.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	90 309 483	7,77
China Mengniu Dairy	56 102 077	4,85
HDFC Bank	55 981 618	4,82
AIA Group	53 237 937	4,58
Bank Central Asia	40 464 317	3,48
SK Hynix	39 575 807	3,41
First Quantum Minerals	37 188 903	3,20
Infosys ADR	36 768 833	3,17
Samsung Electronics	36 000 417	3,10
Li Ning	34 726 470	2,99

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Chine	20,89
Province de Taïwan	17,62
Inde	16,55
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	11,98
Corée du Sud	6,51
Afrique du Sud	5,47
Irlande	4,88
Indonésie	3,48
Canada	3,20
Brésil	2,61
Pays-Bas	2,28
Singapour	2,04

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

## Un an

## Cinq ans

## Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	29/09/2014	29/09/2014	-18,9 %	-18,3 %	46,8 %	23,5 %	8,0 %	57,1 %	26,6 %	6,1 %
Actions A (EUR)	29/09/2014	29/09/2014	-7,4 %	-6,8 %	51,7 %	27,5 %	8,7 %	88,4 %	52,2 %	8,7 %
Actions A-ACC (USD)	29/09/2014	29/09/2014	-18,9 %	-18,3 %	46,6 %	23,5 %	8,0 %	56,9 %	26,6 %	6,1 %
Actions I (USD)	26/01/2022	26/01/2022	-	-	-	-	-	-14,7 %	-10,7 %	-
Actions I (GBP)	26/08/2020	26/08/2020	-9,7 %	-9,9 %	-	-	-	10,0 %	4,3 %	5,8 %
Actions I-ACC (USD)	29/09/2014	29/09/2014	-18,1 %	-18,3 %	54,3 %	23,5 %	9,1 %	69,6 %	26,6 %	7,2 %
Actions I-ACC (EUR)	13/04/2022	13/04/2022	-	-	-	-	-	-0,7 %	-1,0 %	-
Actions I-ACC (GBP)	23/06/2021	23/06/2021	-	-	-	-	-	-9,0 %	-10,3 %	-
Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD couvertes)	13/04/2022	13/04/2022	-	-	-	-	-	-3,9 %	0,0 %	-
Actions R-GDIST (GBP)	27/03/2019	27/03/2019	-9,6 %	-9,9 %	-	-	-	38,8 %	16,3 %	11,2 %
Actions W (GBP)	23/01/2019	23/01/2019	-9,9 %	-9,9 %	-	-	-	41,0 %	19,1 %	11,1 %
Actions Y (EUR)	08/07/2020	08/07/2020	-6,7 %	-6,8 %	-	-	-	20,5 %	11,8 %	10,8 %
Actions Y-ACC (USD)	29/09/2014	29/09/2014	-18,2 %	-18,3 %	53,2 %	23,5 %	8,9 %	67,1 %	26,6 %	7,0 %
Actions Y-ACC (HUF)	27/11/2019	27/11/2019	-1,8 %	-2,1 %	-	-	-	32,8 %	26,1 %	12,4 %

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 4 317 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions des marchés émergents ont chuté. Les marchés ont été très volatils pour plusieurs raisons, notamment la guerre en Ukraine, la forte pression réglementaire de la Chine, l'inflation mondiale élevée et le durcissement des conditions financières, corollaire du positionnement plus agressif de la Fed. Début 2022, le déclenchement de mesures de confinement par la Chine (en raison de la COVID-19) a ébranlé les investisseurs qui ont craint ses effets potentiels sur les économies nationales et mondiales. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a fait monter l'inflation, les prix des matières premières ayant flambé. Du point de vue du style, les titres axés sur la valeur ont devancé leurs homologues orientés sur la croissance et la qualité. Pour autant, tous ont terminé à la baisse.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été devancé par l'indice de comparaison. Au niveau des pays, la surpondération de la Russie a nuí à la performance relative. Au niveau sectoriel, les titres du secteur des valeurs financières ont le plus pesé sur la performance. Sberbank of Russia et TCS Group Holding ont souffert des ventes massives d'actions russes. À l'inverse, les positions sur les industriels du cuivre First Quantum Minerals et Grupo Mexico ont progressé en raison des prix favorables des matières premières. Le fournisseur indien de services au sein des technologies de l'information Infosys a bénéficié d'une augmentation de ses parts de marché, due à son approche ciblée sur le développement de sa stratégie numérique et cloud. Alors que la Chine faisait l'objet de toutes les attentions, le positionnement du Compartiment sur ce marché s'est avéré payant. Avec la montée des inquiétudes réglementaires, l'absence d'exposition à certains secteurs comme l'éducation privée et le commerce électronique s'est avéré payante.

Le positionnement sectoriel et géographique du Compartiment n'est qu'une conséquence de l'approche « bottom-up » adoptée par les gérants pour sélectionner les actions, une approche qui permet de trouver les opportunités les plus intéressantes. Les gérants continuent de rechercher des entreprises à haut rendement, capitalisées avec des bilans sous-entétés. Au sein du secteur des technologies de l'information, la plus grande surpondération sectorielle du portefeuille, le Compartiment détient des leaders tels que Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC), Samsung Electronics et MediaTek. Nous restons fortement exposés au secteur des valeurs financières, avec des positions de base sur des valeurs de qualité élevée telles que HDFC Bank et AIA Group. Le Compartiment est surpondéré dans le secteur des matériaux, en particulier sur les sociétés combinant actifs de haute qualité, production à faible coût et forte génération de flux de trésorerie disponible.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	405 850 957	9,40
Samsung Electronics	394 291 043	9,13
HDFC Bank	259 888 787	6,02
China Mengniu Dairy	245 315 860	5,68
First Quantum Minerals	225 348 019	5,22
AIA Group	209 144 454	4,85
SK Hynix	169 907 275	3,94
MediaTek	152 247 187	3,53
Grupo Mexico	145 679 091	3,37
Infosys	145 203 043	3,36

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Chine	16,71
Province de Taïwan	15,70
Inde	14,17
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	13,12
Corée du Sud	13,07
Canada	5,22
Afrique du Sud	4,28
Brésil	3,80
Mexique	3,37
Kazakhstan	2,58
Indonésie	1,98
Irlande	1,94

Catégorie d'Actions	Rendement total au 30/04/2022**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	18/10/1993	18/10/1993	-28,2 %	-18,3 %	19,5 %	23,5 %	3,6 %	201,6 %	370,8 %	3,9 %
Actions A (EUR)	23/07/2007	23/07/2007	-18,0 %	-6,8 %	23,6 %	27,5 %	4,3 %	62,7 %	71,1 %	3,3 %
Actions A (GBP)	26/06/2006	26/06/2006	-20,9 %	-9,9 %	23,0 %	27,3 %	4,2 %	207,3 %	222,0 %	7,3 %
Actions A (SGD)	15/05/2006	15/05/2006	-25,4 %	-15,2 %	18,2 %	22,0 %	3,4 %	56,1 %	66,2 %	2,8 %
Actions A (USD) (couvertes)	12/09/2016	12/09/2016	-25,1 %	-15,9 %	27,4 %	31,0 %	5,0 %	33,7 %	41,7 %	5,3 %
Actions A-ACC (USD)	25/09/2006	25/09/2006	-28,2 %	-18,3 %	19,5 %	23,5 %	3,6 %	95,1 %	102,5 %	4,4 %
Actions A-ACC (EUR)	02/04/2014	02/04/2014	-18,0 %	-6,8 %	23,6 %	27,5 %	4,3 %	66,1 %	68,9 %	6,5 %
Actions A-ACC (HUF)	20/08/2015	20/08/2015	-13,8 %	-2,1 %	49,4 %	54,1 %	8,4 %	77,4 %	94,0 %	8,9 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	28/08/2014	28/08/2014	-25,7 %	-17,0 %	14,7 %	16,2 %	2,8 %	18,0 %	15,1 %	2,2 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	28/03/2018	28/03/2018	-28,5 %	-18,3 %	-	-	-	-6,6 %	-0,1 %	-1,7 %
Actions D-ACC (EUR)	15/04/2016	15/04/2016	-18,4 %	-6,8 %	20,5 %	27,5 %	3,8 %	40,8 %	56,5 %	5,8 %
Actions E-ACC (EUR)	01/09/2000	11/09/2000	-18,6 %	-6,8 %	19,0 %	27,5 %	3,5 %	166,9 %	253,1 %	4,6 %
Actions I (EUR)	22/07/2015	22/07/2015	-17,2 %	-6,8 %	29,6 %	27,5 %	5,3 %	37,8 %	39,0 %	4,8 %
Actions I (GBP)	20/04/2016	20/04/2016	-20,1 %	-9,9 %	29,2 %	27,3 %	5,3 %	64,3 %	67,1 %	8,6 %
Actions I-ACC (USD)	27/02/2012	27/02/2012	-27,4 %	-18,3 %	25,7 %	23,5 %	4,7 %	58,9 %	29,8 %	4,7 %
Actions I-ACC (EUR)	23/03/2022	23/03/2022	-	-	-	-	-	-4,8 %	-1,4 %	-
Actions RA-ACC (USD)	10/11/2021	10/11/2021	-	-	-	-	-	-26,4 %	-14,8 %	-
Actions SR-ACC (SGD)	12/06/2015	12/06/2015	-25,2 %	-15,2 %	19,4 %	22,0 %	3,6 %	27,4 %	32,5 %	3,6 %
Actions W (GBP)	10/10/2016	10/10/2016	-20,2 %	-9,9 %	28,6 %	27,3 %	5,2 %	30,9 %	30,7 %	5,0 %
Actions W-ACC (GBP)	11/03/2014	11/03/2014	-20,3 %	-9,9 %	28,4 %	27,3 %	5,1 %	84,7 %	80,3 %	7,8 %
Actions Y (USD)	25/09/2013	25/09/2013	-27,6 %	-18,3 %	24,8 %	23,5 %	4,5 %	40,1 %	29,9 %	4,0 %
Actions Y (EUR)	08/11/2017	08/11/2017	-17,4 %	-6,8 %	-	-	-	13,8 %	15,2 %	2,9 %
Actions Y-ACC (USD)	17/03/2008	17/03/2008	-27,6 %	-18,3 %	24,7 %	23,5 %	4,5 %	51,9 %	43,9 %	3,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	28/08/2014	28/08/2014	-17,3 %	-6,8 %	28,9 %	27,5 %	5,2 %	58,4 %	47,1 %	6,2 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	14/02/2018	14/02/2018	-28,6 %	-18,3 %	-	-	-	-11,3 %	0,1 %	-2,8 %

\* Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets jusqu'au 31/12/2000. Depuis cette date, l'indice est MSCI Emerging Markets (Net).

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Emerging Markets Hedged Index to USD.

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

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 192 MILLIONS EUR

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés européens ont reculé en dollars américains, en raison des inquiétudes croissantes concernant l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron de la COVID-19. Les marchés se sont redressés au second semestre 2021, sous l'effet d'un optimisme croissant quant à la reprise économique. Début 2022 toutefois, ils ont reculé face à la montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine.

En tant que fonds « passif » ou « indiciel », le Compartiment est géré pour dégager des rendements aussi proches que possible de ceux de l'indice qui est concentré sur les 50 plus grandes sociétés de la zone euro. Toutefois, contrairement à l'indice, le Compartiment supporte des frais et des dépenses. En revanche, il peut profiter de prêts de titres, ce qui n'est pas le cas de l'indice. Par conséquent, les rendements du Compartiment devraient être similaires à ceux de l'indice, et non identiques. Au cours de l'exercice, la Catégorie A-EUR du Compartiment a affiché un rendement net de -2,1 % en euro, contre -2,4 % pour l'indice. Par rapport au rendement total de l'indice net, l'imposition constituait un facteur avantageux pour l'écart de suivi lorsque le traitement de la retenue à la source est plus favorable. Au cours de l'exercice, l'écart de suivi ex post de même catégorie a atteint 0,47 % en moyenne (un chiffre annualisé sur une période de 3 ans, basé sur des points de données en fin de mois sur 36 mois, est utilisé pour sa plus grande fiabilité statistique). Cette mesure de la variabilité des rendements du Compartiment par rapport à l'indice peut être influencée par plusieurs facteurs, notamment les différences de retenues à la source précitées, ainsi que par la politique d'ajustement partiel des prix du Compartiment, qui est destinée à gérer la différence de suivi aussi étroitement que possible au fil du temps.

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

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
ASML Holding	14 817 372	7,70
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	10 851 782	5,64
Linde	10 180 569	5,29
Total	8 198 543	4,26
Sanofi	7 708 904	4,00
SAP	7 088 612	3,68
Siemens	5 878 518	3,05
Allianz	5 874 370	3,05
L'Oreal	5 617 988	2,92
Air Liquide	5 227 885	2,72

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
France	38,53
Allemagne	26,32
Pays-Bas	14,72
Espagne	5,86
Royaume-Uni	5,29
Italie	4,06
Irlande	2,33
Belgique	1,71
Finlande	0,64

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	08/10/1996	03/11/1998	-2,1 %	-2,4 %	22,1 %	20,3 %	4,1 %	121,3 %	131,6 %	3,4 %
Actions A (GBP)	26/06/2000	13/07/2000	-5,4 %	-5,7 %	21,4 %	20,1 %	4,0 %	63,0 %	70,6 %	2,3 %
Actions A-ACC (EUR)	25/09/2006	25/09/2006	-2,0 %	-2,4 %	22,1 %	20,3 %	4,1 %	55,6 %	54,4 %	2,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	14/07/2008	14/07/2008	-1,9 %	-2,4 %	22,7 %	20,3 %	4,2 %	81,1 %	73,6 %	4,4 %

\* Indice de comparaison : EURO STOXX 50 Index.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 3 516 MILLIONS EUR**

**Analyse du Gestionnaire**

Les marchés européens ont chuté en dollars américains au cours de l'exercice. Au début de l'exercice, les actions ont été stimulées par la baisse des nouveaux cas de COVID-19 et par l'accélération de la vaccination. Rapidement pourtant, la montée des inquiétudes concernant l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron de la COVID-19 ont sapé la confiance. Les marchés se sont redressés au second semestre 2021, sous l'effet de solides résultats trimestriels et d'un optimisme croissant quant à la reprise économique. Début 2022 toutefois, ils ont reculé face à l'intensification des risques géopolitiques dus à la montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine. L'anticipation d'un relèvement des taux d'intérêt pour lutter contre les pressions inflationnistes croissantes a accentué l'aversion au risque. La politique de confinement strict adoptée par la Chine pour tacler la COVID-19 n'a fait que peser davantage sur la confiance.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice, en grande partie à cause d'obstacles liés au style. L'année 2021 s'est avérée difficile pour le Compartiment, le marché étant dominé par une forte reprise cyclique et la solide performance de quelques actions à forte croissance et à forte dynamique. La surperformance des actions axées sur la valeur en 2022 a également eu un impact sur le Compartiment en raison de son biais vis-à-vis des facteurs de croissance et de qualité. La surpondération des titres du secteur de la technologie, en particulier les positions sur le sous-secteur des paiements, notamment Worldline et Nexi, a le plus nuí à la performance relative. L'allocation à la holding Internet Prosus a souffert de la faiblesse de son actif sous-jacent Tencent, les craintes d'un durcissement réglementaire en Chine ayant pesé sur la confiance. Certaines de ces pertes ont été compensées par la sélection de titres judicieuse dans le secteur de la santé. Les actions de Novo Nordisk et Sonova ont progressé après avoir enregistré des résultats supérieurs aux attentes tout au long de l'année.

L'équipe se concentre sur la recherche d'entreprises de qualité qui se négocient en dessous de leur valeur intrinsèque. Les gérants privilégient les entreprises dont les perspectives de croissance ne dépendent pas de variables macroéconomiques, car cela leur permet de faire de leur expertise en analyse fondamentale un avantage concurrentiel. Ce biais conduit à des positions surpondérées naturelles au sein des secteurs objets de la sélection tels que la technologie, les valeurs industrielles et la santé, et à éviter les secteurs sensibles aux facteurs macroéconomiques comme l'automobile, les banques et l'énergie.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Novo Nordisk	180 220 688	5,13
Merck	150 899 865	4,29
RELX	141 012 687	4,01
Infineon Technologies	129 236 256	3,68
SAP	124 234 861	3,53
Sonova Holding (B)	103 860 387	2,95
Experian	96 895 699	2,76
Rentokil Initial	95 801 624	2,72
Air Liquide	90 977 201	2,59
Deutsche Boerse	85 370 924	2,43

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
Royaume-Uni	23,35
Allemagne	20,90
France	15,52
Suisse	8,67
Irlande	6,66
Suède	6,50
Pays-Bas	6,49
Danemark	5,13
Espagne	2,88
Italie	1,23
République tchèque	0,74
Portugal	0,00

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	15/01/2001	09/02/2001	-4,0 %	6,5 %	42,7 %	31,3 %	7,4 %	284,6 %	203,2 %	6,5 %
Actions A (SGD)	11/03/2015	11/03/2015	-12,7 %	-3,1 %	36,4 %	25,7 %	6,4 %	67,4 %	34,9 %	7,5 %
Actions A-ACC (EUR)	25/09/2006	25/09/2006	-4,0 %	6,5 %	42,7 %	31,3 %	7,4 %	213,6 %	109,4 %	7,6 %
Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	28/07/2014	28/07/2014	-3,6 %	7,2 %	45,6 %	34,1 %	7,8 %	114,2 %	66,3 %	10,3 %
Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	30/09/2013	30/09/2013	-4,4 %	6,4 %	50,3 %	39,3 %	8,5 %	139,1 %	98,0 %	10,7 %
Actions A-ACC (SGD) (couvertes)	20/08/2015	20/08/2015	-4,5 %	5,6 %	50,3 %	39,9 %	8,5 %	84,7 %	63,1 %	9,6 %
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	10/01/2014	10/01/2014	-4,3 %	5,7 %	54,9 %	44,0 %	9,2 %	123,1 %	84,5 %	10,1 %
Actions D-ACC (EUR)	22/08/2018	22/08/2018	-4,5 %	6,5 %	-	-	-	24,5 %	27,3 %	6,1 %
Actions E-ACC (EUR)	15/01/2001	13/02/2001	-4,7 %	6,5 %	37,4 %	31,3 %	6,6 %	228,3 %	201,2 %	5,8 %
Actions I-ACC (EUR)	18/02/2016	18/02/2016	-3,0 %	6,5 %	50,1 %	31,3 %	8,5 %	85,8 %	60,8 %	10,5 %
Actions I-ACC (USD)	30/11/2015	30/11/2015	-15,1 %	-6,7 %	44,4 %	27,2 %	7,6 %	62,4 %	37,3 %	7,8 %
Actions I-ACC (USD) (couvertes)	12/02/2020	12/02/2020	-3,3 %	5,7 %	-	-	-	2,2 %	12,5 %	1,0 %
Actions Y (EUR)	25/09/2013	25/09/2013	-3,2 %	6,5 %	48,9 %	31,3 %	8,3 %	132,7 %	76,4 %	10,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	22/10/2007	22/10/2007	-3,2 %	6,5 %	48,8 %	31,3 %	8,3 %	186,2 %	73,7 %	7,5 %
Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	13/12/2017	13/12/2017	-3,5 %	5,7 %	-	-	-	52,1 %	35,5 %	10,0 %
Actions W-ACC (GBP)	11/03/2014	11/03/2014	-6,7 %	2,9 %	48,2 %	31,1 %	8,2 %	121,1 %	67,5 %	10,2 %

\* Indice de comparaison : EURO STOXX (TMI) Mid Europe Index (Net) jusqu'au 29/06/2007. Depuis cette date, l'indice est MSCI Europe (Net).

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

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

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 6 593 MILLIONS EUR

## Analyse du Gestionnaire

Les marchés européens ont chuté en dollar américain au cours de l'exercice. Au début de l'exercice, les actions ont été stimulées par la baisse des nouveaux cas de COVID-19 et par l'accélération de la vaccination. Rapidement pourtant, la montée des inquiétudes concernant l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron de la COVID-19 ont sapé la confiance. Les marchés se sont redressés au second semestre 2021, sous l'effet de solides résultats trimestriels et d'un optimisme croissant quant à la reprise économique. Début 2022 toutefois, ils ont reculé face à l'intensification des risques géopolitiques dus à la montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine. L'anticipation d'un relèvement des taux d'intérêt pour lutter contre les pressions inflationnistes croissantes a accentué l'aversion au risque. La politique de confinement strict adoptée par la Chine pour tacler la COVID-19 n'a fait que peser davantage sur la confiance.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, mais a été devancé par l'indice, les turbulences sectorielles et les écueils de style pesant sur la performance relative. La sélection des titres dans le secteur de la santé s'est avérée défavorable. Les actions du fabricant d'équipements de santé Philips a figuré parmi les titres ayant le plus nui à la performance en raison des inquiétudes liées au rappel de l'un de ses produits, le dispositif d'aide au sommeil DreamStation One. L'absence de positions sur les sociétés pharmaceutiques Novo-Nordisk et AstraZeneca a également nui à la performance relative. Autres mauvais élèves : le positionnement au sein du secteur de la consommation non essentielle, et la faible performance des sociétés Internet, dont Prosus et Just Eat Takeaway. Certaines de ces pertes ont été compensées par une sélection judicieuse de titres dans le secteur de l'énergie, en particulier la position sur Shell, qui a bénéficié de la hausse des prix du pétrole et du gaz.

Les gérants voient des opportunités principalement dans trois catégories : en premier lieu, les actions aux fondamentaux stables, qui vont continuer à croître et qui, selon eux, restent bon marché ; ensuite, les actions dont les multiples sont proches du creux et qui ont déjà anticipé les risques de récession. Enfin, les actions aux fondamentaux plus stables tout en s'approchant des multiples de creux. Dans l'ensemble, le Compartiment est modérément défensif et surpondéré dans les sociétés affichant des bénéfices plus stables. Les gérants prennent garde aux sociétés susceptibles de voir leurs bénéfices baisser dans les 1 à 3 prochaines années.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Sanofi	404 900 877	6,14
Roche Holding	283 097 689	4,29
Reckitt Benckiser Group	248 463 438	3,77
Publicis Groupe	246 658 961	3,74
Vonovia	240 377 000	3,65
Shell	232 258 019	3,52
Capgemini	213 198 787	3,23
Bayer	210 466 433	3,19
Koninklijke Ahold Delhaize	209 919 606	3,18
SAP	199 764 921	3,03

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Royaume-Uni	35,34
France	18,86
Allemagne	14,78
Pays-Bas	10,37
Suisse	7,76
Irlande	4,85
Espagne	4,25
Suède	2,89
Luxembourg	0,50

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01/10/1990	01/10/1990	1,3 %	6,5 %	12,7 %	33,2 %	2,4 %	1 291,3 %	1 189,0 %	8,7 %
Actions A (SGD)	27/10/2010	27/10/2010	-7,8 %	-3,1 %	7,7 %	27,5 %	1,5 %	55,2 %	91,6 %	3,9 %
Actions A-ACC (EUR)	02/05/2007	02/05/2007	1,3 %	6,5 %	12,7 %	33,2 %	2,4 %	44,8 %	84,5 %	2,5 %
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	10/01/2014	10/01/2014	0,4 %	5,7 %	22,2 %	46,2 %	4,1 %	60,1 %	91,5 %	5,8 %
Actions C (EUR)	05/11/2007	05/11/2007	0,3 %	6,5 %	7,2 %	33,2 %	1,4 %	23,3 %	86,1 %	1,5 %
Actions E-ACC (EUR)	01/09/2000	11/09/2000	0,6 %	6,5 %	8,5 %	33,2 %	1,7 %	102,2 %	117,8 %	3,3 %
Actions I-ACC (EUR)	11/07/2017	11/07/2017	2,5 %	6,5 %	-	-	-	22,6 %	34,2 %	4,3 %
Actions SR-ACC (EUR)	12/06/2015	12/06/2015	1,5 %	6,5 %	13,8 %	33,2 %	2,6 %	20,9 %	40,1 %	2,8 %
Actions SR-ACC (SGD)	12/06/2015	12/06/2015	-7,6 %	-3,1 %	8,8 %	27,5 %	1,7 %	16,0 %	34,7 %	2,2 %
Actions W-ACC (GBP)	24/06/2015	24/06/2015	-1,5 %	2,9 %	17,0 %	32,9 %	3,2 %	44,7 %	61,9 %	5,5 %
Actions Y (EUR)	25/09/2013	25/09/2013	2,2 %	6,5 %	17,6 %	33,2 %	3,3 %	68,1 %	82,7 %	6,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	17/03/2008	17/03/2008	2,2 %	6,5 %	17,6 %	33,2 %	3,3 %	105,8 %	139,1 %	5,2 %

\* Indice de comparaison : FTSE World Europe ex-UK jusqu'au 29/02/2000. FTSE World Europe jusqu'au 31/12/2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI Europe (Net).

Indice de comparaison couvert en USD : FTSE World Europe USD Hedged Total Return jusqu'au 31/12/2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI Europe (Net) Hedged to USD.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 570 MILLIONS EUR**

**Analyse du Gestionnaire**

Les marchés européens ont chuté en dollar américain au cours de l'exercice. Au début de l'exercice, les actions ont été stimulées par la baisse des nouveaux cas de COVID-19 et par l'accélération de la vaccination. Rapidement pourtant, la montée des inquiétudes concernant l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron de la COVID-19 ont sapé la confiance. Les marchés se sont redressés au second semestre 2021, sous l'effet de solides résultats trimestriels et d'un optimisme croissant quant à la reprise économique. Début 2022 toutefois, ils ont reculé face à l'intensification des risques géopolitiques dus à la montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine. L'anticipation d'un relèvement des taux d'intérêt pour lutter contre les pressions inflationnistes croissantes a accentué l'aversion au risque. La politique de confinement strict adoptée par la Chine pour tacler la COVID-19 n'a fait que peser davantage sur la confiance.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, mais a été devancé par l'indice, les turbulences sectorielles et les écueils de style pesant sur la performance relative. La sélection des titres dans le secteur de la santé s'est avérée défavorable. Les actions du fabricant d'équipements de santé Philips ont le plus nui à la performance en raison des inquiétudes liées au rappel de l'un de ses produits, le dispositif d'aide au sommeil DreamStation One. L'absence de positions sur les sociétés pharmaceutiques Novo-Nordisk et AstraZeneca a également nui à la performance relative. Autres mauvais élèves : le positionnement au sein du secteur de la consommation non essentielle, et la faible performance des sociétés Internet, dont Prosus et Just Eat Takeaway. Certaines de ces pertes ont été compensées par une sélection judicieuse de titres dans le secteur de l'énergie, en particulier la position sur Shell, qui a bénéficié de la hausse des prix du pétrole et du gaz.

Les gérants voient des opportunités principalement dans trois catégories : en premier lieu, les actions aux fondamentaux stables, qui vont continuer à croître et qui, selon eux, restent bon marché ; ensuite, les actions dont les multiples sont proches du creux et qui ont déjà anticipé les risques de récession. enfin, les actions aux fondamentaux plus stables tout en s'approchant des multiples de creux. Dans l'ensemble, le Compartiment est modérément défensif et surpondéré dans les sociétés affichant des bénéfices plus stables. Les gérants prennent garde aux sociétés susceptibles de voir leurs bénéfices baisser dans les 1 à 3 prochaines années.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Sanofi	31 645 087	5,55
Roche Holding	23 043 473	4,04
British American Tobacco (UK)	22 395 123	3,93
Publicis Groupe	21 014 169	3,69
Shell	20 059 121	3,52
Vonovia	19 375 722	3,40
Reckitt Benckiser Group	18 213 318	3,20
Capgemini	18 204 773	3,19
Bayer	17 549 368	3,08
SAP	17 199 436	3,02

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
Royaume-Uni	37,36
France	17,91
Allemagne	13,75
Pays-Bas	9,39
Suisse	7,50
Irlande	4,31
Espagne	4,21
Suède	3,96
Luxembourg	0,49

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
				Indice cumulé*	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	16/09/2002	16/09/2002	1,8 %	6,5 %	13,1 %	31,3 %	2,5 %	219,4 %	239,6 %	6,1 %	
Actions A-ACC (EUR)	03/07/2006	03/07/2006	1,8 %	6,5 %	13,1 %	31,3 %	2,5 %	87,7 %	108,3 %	4,1 %	
Actions D-ACC (EUR)	15/04/2016	15/04/2016	1,3 %	6,5 %	10,4 %	31,3 %	2,0 %	29,0 %	53,0 %	4,3 %	
Actions E-ACC (EUR)	16/09/2002	27/09/2002	1,0 %	6,5 %	9,0 %	31,3 %	1,7 %	192,8 %	256,6 %	5,6 %	
Actions I-ACC (EUR)	05/06/2013	05/06/2013	2,8 %	6,5 %	19,0 %	31,3 %	3,5 %	79,4 %	87,6 %	6,8 %	
Actions I-ACC (SGD)	30/11/2015	30/11/2015	-6,4 %	-3,1 %	14,3 %	25,7 %	2,7 %	27,2 %	34,6 %	3,8 %	
Actions I-ACC (SGD) (SGD/EUR couvertes)	10/04/2019	10/04/2019	3,9 %	7,6 %	-	-	-	14,9 %	29,1 %	4,6 %	
Actions Y (EUR)	25/09/2013	25/09/2013	2,6 %	6,5 %	18,0 %	31,3 %	3,4 %	67,7 %	76,4 %	6,2 %	
Actions Y-ACC (EUR)	22/10/2007	22/10/2007	2,6 %	6,5 %	18,1 %	31,3 %	3,4 %	79,7 %	73,7 %	4,1 %	
Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	12/09/2013	12/09/2013	1,8 %	5,7 %	27,3 %	44,0 %	4,9 %	77,9 %	95,7 %	6,9 %	

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

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

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Europe (Net) SGD/EUR Hedged.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 4 MILLIONS EUR

## Analyse du Gestionnaire

Depuis son lancement, les marchés européens ont progressé en euro. Les marchés se sont redressés au second semestre 2021, sous l'effet de solides résultats trimestriels et d'un optimisme croissant quant à la reprise économique. Début 2022 toutefois, ils ont reculé face à l'intensification des risques géopolitiques dus à la montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine. La montée des inquiétudes concernant l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron de la COVID-19 plus tôt dans la période ont pesé sur la confiance. L'anticipation d'un relèvement des taux d'intérêt pour lutter contre les pressions inflationnistes croissantes a accentué l'aversion au risque. La politique de confinement strict adoptée par la Chine pour tacler la COVID-19 n'a fait que peser davantage sur la confiance.

Le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison au cours de la période depuis son lancement. La sous-pondération du secteur de l'énergie a affecté les rendements, bien que la solide sélection de titres au sein du secteur des services de communication ait contribué à la performance. Côté titres, le manque d'exposition au géant de l'énergie Shell a nuï à la performance relative, le secteur ayant bénéficié de la hausse des prix du pétrole. IMCD, distributeur de produits chimiques et d'ingrédients alimentaires spécialisés, a le plus contribué à la performance.

Le Compartiment cherche à offrir aux investisseurs une source différenciée de rendements ajustés au risque. Il permet d'obtenir une exposition aux vastes ressources de recherche fondamentale et durable interne de Fidelity par le biais d'un portefeuille de titres considérés comme fondamentalement attractifs par son équipe de recherche expérimentée. Les gérants recourent à des techniques avancées de construction de portefeuille pour élaborer une stratégie relativement libre qui vise à permettre une croissance du capital à long terme, en investissant principalement dans des actions européennes. Le Compartiment vise un profil de volatilité global inférieur à celui de l'indice MSCI Europe Index, généralement inférieur de 20 % à 30 %. De plus, des considérations ESG (environnementales, sociales et de gouvernance) sont intégrées au processus d'investissement.

Le Compartiment investira au moins 50 % de son actif net dans des titres qui conservent des caractéristiques durables. Il promeut les caractéristiques environnementales et sociales conformément à l'article 8 du SFDR.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
AstraZeneca	72 652	1,77
Reckitt Benckiser Group	67 718	1,65
Elisa (A)	67 525	1,65
Infrastruttura Wireless Italiane	67 463	1,65
Air Liquide	66 797	1,63
Iberdrola	66 688	1,63
National Grid	66 482	1,62
Diageo	65 942	1,61
Cellnex Telecom	65 771	1,61
Sanofi	65 767	1,61

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Royaume-Uni	22,18
Allemagne	13,43
France	12,38
Suisse	12,16
Pays-Bas	10,08
Irlande	6,49
Suède	4,88
Espagne	4,74
Finlande	3,55
Belgique	3,06
Italie	2,99
Danemark	1,59

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	29/06/2021	29/06/2021	-	-	-	-2,8 %	1,3 %	-
Actions I-ACC (EUR)	29/06/2021	29/06/2021	-	-	-	-1,6 %	1,3 %	-
Actions W-ACC (GBP)	29/06/2021	29/06/2021	-	-	-	-4,5 %	-1,1 %	-
Actions Y-ACC (EUR)	29/06/2021	29/06/2021	-	-	-	-2,1 %	1,3 %	-

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 1 119 MILLIONS EUR

## Analyse du Gestionnaire

Les actions des petites capitalisations européennes ont chuté en dollar américain au cours de l'exercice. Au début de l'exercice, les actions ont été stimulées par la baisse des nouveaux cas de COVID-19 et par l'accélération de la vaccination. Rapidement pourtant, la montée des inquiétudes concernant l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron de la COVID-19 ont sapé la confiance. Les marchés se sont redressés au second semestre 2021, sous l'effet de solides résultats trimestriels et d'un optimisme croissant quant à la reprise économique. Début 2022 toutefois, ils ont reculé face à l'intensification des risques géopolitiques dus à la montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine. L'anticipation d'un relèvement des taux d'intérêt pour lutter contre les pressions inflationnistes croissantes a accentué l'aversion au risque. La politique de confinement strict adoptée par la Chine pour tacler la COVID-19 n'a fait que peser davantage sur la confiance.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a été devancé par l'indice du fait d'une allocation sectorielle décevante et d'une sélection de titres défavorable. Les rendements ont été le plus affectés par la sous-pondération du secteur immobilier et par la faible performance de la société immobilière allemande Adler. Ils ont également souffert de la sélection défavorable de titres au sein du secteur de la consommation non essentielle, notamment avec les sociétés Internet Desenio et Just Eat Takeaway. La solide performance de D'Ieteren et de Watches of Switzerland ont permis de compenser en partie certaines de ces pertes. À l'inverse, la sélection de titres dans les secteurs de la technologie et de l'énergie a soutenu la performance. Au sein du secteur de l'énergie, les positions sur Kosmos Energy et Impact Oil & Gas ont figuré parmi celles ayant le plus contribué, les actions de ces entreprises étant portées par la vigueur des prix de l'énergie.

Les gérants cherchent à identifier les sociétés bien gérées qui génèrent des liquidités et disposent d'une véritable position dominante sur le marché, d'un avantage concurrentiel durable et de bénéfices découlant d'une forte augmentation des ventes. En termes de caractéristiques financières, le portefeuille a toujours montré un biais vis-à-vis du style « qualité/croissance » (modeste actuellement), s'est caractérisé par des rendements supérieurs des capitaux propres/du capital, des perspectives de croissance supérieures à la moyenne, un meilleur bilan que l'indice de référence et est valorisé aux mêmes niveaux (ou à peu près) que ceux de l'indice de référence.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
VZ Holding	16 458 261	1,47
Balfour Beatty	16 403 161	1,47
Rexel	16 337 142	1,46
Oakley Capital Investments Fund	15 238 848	1,36
AMS	14 394 731	1,29
ASR Nederland	14 187 865	1,27
Kenmare Resources (R.U.)	14 052 478	1,26
Britvic	13 906 505	1,24
4imprint Group	13 593 854	1,21
D'Ieteren	13 290 893	1,19

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Royaume-Uni	37,53
France	7,60
Allemagne	7,41
Irlande	6,85
Suède	6,08
Pays-Bas	5,71
Suisse	4,18
Autriche	3,47
Espagne	3,12
Norvège	2,66
Luxembourg	2,59
Finlande	2,54

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01/12/1995	28/12/1995	-8,4 %	-4,6 %	37,1 %	36,3 %	6,5 %	1 236,5 %	1 110,3 %	10,3 %
Actions A-ACC (EUR)	25/09/2006	25/09/2006	-8,4 %	-4,6 %	37,1 %	36,3 %	6,5 %	185,0 %	185,2 %	6,9 %
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	10/01/2014	10/01/2014	-9,4 %	-4,6 %	48,9 %	53,8 %	8,3 %	108,1 %	125,1 %	9,2 %
Actions E-ACC (EUR)	01/09/2000	11/09/2000	-9,1 %	-4,6 %	32,0 %	36,3 %	5,7 %	103,1 %	311,3 %	3,3 %
Actions I-ACC (EUR)	28/11/2018	28/11/2018	-7,5 %	-4,6 %	-	-	-	42,4 %	41,2 %	10,9 %
Actions Y (EUR)	25/09/2013	25/09/2013	-7,7 %	-4,6 %	43,1 %	36,3 %	7,4 %	127,3 %	117,0 %	10,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	17/03/2008	17/03/2008	-7,7 %	-4,6 %	43,0 %	36,3 %	7,4 %	225,3 %	216,6 %	8,7 %
Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	24/11/2021	24/11/2021	-	-	-	-	-	-11,2 %	-15,9 %	-

\* Indice de comparaison : Euromoney Smaller European Companies (Gross).

Indice de comparaison couvert en USD : Euromoney Smaller European Companies (Gross) Hedged to USD.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 419 MILLIONS USD**

**Analyse du Gestionnaire**

Les actions internationales ont chuté au cours de l'exercice considéré. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise a soutenu le cours des actions. La confiance des investisseurs a été encore améliorée par les bénéfiques encourageants des entreprises des marchés développés et par les progrès réalisés concernant la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale. Dans ce contexte mondial, le marché du Royaume-Uni a devancé ceux des autres régions. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nui.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les technologies de l'information (TI) ont le plus nui à la performance. Ces pertes ont toutefois été compensées par une solide sélection de titres dans le secteur de l'énergie et certains titres axés sur les matières premières dans tous les secteurs. Le manque d'exposition au géant informatique Apple s'est également avéré préjudiciable : ses actions se sont négociées comme des sortes de valeurs refuge sur fond de rotation et de pression à la vente au sein de la technologie. La position sur la société de logiciels Global Payments a pesé sur les rendements, en raison de sa performance mitigée. La mauvaise performance du secteur des technologies de l'information a été partiellement compensée par les bons résultats de Xilinx, leader de l'informatique adaptative. Par ailleurs, l'acteur logistique Sinotrans a reculé malgré de bons résultats trimestriels, la confiance s'étant affaiblie en raison de la résurgence de la pandémie en Chine. La société de produits de grande consommation Kao Corporation a souffert de la flambée des coûts de production. Sur une note positive, le raffineur de pétrole américain Marathon Petroleum a le plus contribué aux rendements, profitant de la hausse des cours du pétrole brut. Les positions sur les raffineurs Coterra Energy et ConocoPhillips ont également stimulé la performance. La société de transport de gros Pacific Basin a fortement progressé suite à la publication de résultats exceptionnels pour l'exercice 2021, essentiellement dus à la forte hausse des tarifs de fret.

Les gérants continuent de se concentrer sur les idées les plus convaincantes et les plus pertinentes générées par les analystes de Fidelity dans le monde entier. En atténuant les risques indésirables, ils veillent à ce que la sélection des actions reste le principal moteur de risque et de rendement. Le positionnement du portefeuille découle de la sélection « bottom-up » des actions.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	17 056 576	4,07
Alphabet (A)	10 833 226	2,59
AstraZeneca	9 933 086	2,37
Cellnex Telecom	9 643 779	2,30
MasterCard	9 566 167	2,28
Morgan Stanley	9 115 579	2,18
Iberdrola	9 019 891	2,15
Bunge	8 651 184	2,07
Oriental Land	8 428 594	2,01
Assa Aloy (B)	8 337 296	1,99

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
États-Unis	50,91
Japon	7,32
Chine	4,67
Espagne	4,46
Irlande	4,39
Royaume-Uni	4,06
Suède	3,62
France	3,55
Suisse	2,99
Australie	2,60
Province de Taiwan	2,41
Luxembourg	1,63

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	16/12/2019	13/12/2019	-6,5 %	-5,4 %	-	-	-	17,0 %	22,2 %	6,8 %
Actions A (SGD)	16/12/2019	13/12/2019	-2,8 %	-1,9 %	-	-	-	19,3 %	24,5 %	7,7 %
Actions A-ACC (EUR)	16/12/2019	13/12/2019	6,8 %	7,9 %	-	-	-	23,5 %	29,0 %	9,3 %
Actions E-ACC (EUR)	16/12/2019	13/12/2019	6,0 %	7,9 %	-	-	-	21,3 %	29,0 %	8,5 %
Actions I (USD)	04/12/2014	04/12/2014	-5,5 %	-5,4 %	54,8 %	57,1 %	9,1 %	76,7 %	76,7 %	8,0 %
Actions I-ACC (USD)	04/12/2014	04/12/2014	-5,5 %	-5,4 %	54,8 %	57,1 %	9,1 %	76,6 %	76,7 %	8,0 %
Actions I-ACC (EUR)	04/12/2014	04/12/2014	7,9 %	7,9 %	59,7 %	62,2 %	9,8 %	104,6 %	108,4 %	10,1 %
Actions I-ACC (GBP)	04/12/2014	04/12/2014	4,0 %	4,3 %	59,0 %	61,9 %	9,7 %	119,7 %	121,0 %	11,2 %
Actions RY-ACC (USD)	10/11/2021	10/11/2021	-	-	-	-	-	-11,2 %	-12,4 %	-
Actions Y-ACC (USD)	04/12/2014	04/12/2014	-5,7 %	-5,4 %	53,1 %	57,1 %	8,9 %	73,5 %	76,7 %	7,7 %

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 4 MILLIONS EUR

## Analyse du Gestionnaire

Les actions européennes ont terminé le mois en légère baisse alors que la guerre entre la Russie et l'Ukraine entamait son troisième mois. L'environnement de marché s'est également dégradé avec les craintes d'une hausse de l'inflation et l'attitude de plus en plus sévère des banques centrales. Prévoyant que la Banque centrale européenne (BCE) suivrait le mouvement amorcé par la Fed et augmenterait les taux d'intérêt pour contenir la poussée des pressions inflationnistes, le marché a vu son aversion au risque accentuée, la politique ferme de restrictions adoptée par la Chine face à la COVID-19 ne faisant qu'aggraver la situation. Les tensions géopolitiques sont restées vives, avec aucune résolution en vue du conflit en Ukraine. Toutefois, la réélection du président français Emmanuel Macron a eu un effet bénéfique sur les marchés. Les actions axées sur la croissance ont été devancées par leurs homologues orientées sur la valeur, les sociétés de qualité devançant, elles, les sociétés plus risquées. Les secteurs de l'énergie, des services publics et de la consommation courante ont enregistré une performance positive dans un contexte d'aversion au risque et de hausse des prix de l'énergie. À l'inverse, les secteurs des technologies de l'information (TI) et de l'immobilier ont reculé.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. L'excellente sélection des actions au sein des secteurs des valeurs financières et des services publics a contribué à la performance. À l'inverse, les positions dans le secteur de la santé ont le plus nuï aux rendements. Côté titres, la position sur la société espagnole de services publics Iberdrola a contribué à la performance malgré des inquiétudes du marché concernant la faiblesse des ressources hydriques et la fermeture de son usine nucléaire de Cofrentes. Les perspectives de la société sont parmi les plus intéressantes du secteur, grâce à ses expositions attrayantes et à ses solides références, notamment ses relations d'affaires de longue date et son bilan conséquent. Dans le secteur de l'énergie, l'allocation à Shell et Total Energies a porté ses fruits. Les deux sociétés ont publié de bons résultats au premier trimestre grâce à une amélioration des actifs et à une allocation solide du capital. À l'inverse, la société de laboratoires médicaux Synlab a souffert malgré l'acquisition de Sistemas Genómicos, une société basée en Espagne, qui devrait renforcer sa position de leader européen de la génétique et représente un moteur de croissance clé pour l'activité sous-jacente.

Le processus d'investissement du Compartiment est destiné à capter systématiquement les notations les plus convaincantes des analystes de Fidelity et à créer des portefeuilles où la sélection des actions constitue le principal moteur de risque et de rendement. L'équipe Systematic Investing utilise des méthodes quantitatives pour garantir des résultats d'investissement robustes et reproductibles, tout en appliquant un jugement qualitatif pour s'assurer que le portefeuille présente les caractéristiques souhaitées.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Shell	250 512	5,70
Total	153 481	3,49
Sanofi	124 654	2,84
National Grid	123 353	2,81
Bayer	120 202	2,74
AstraZeneca	115 096	2,62
Glencore	111 150	2,53
UBS Group	103 623	2,36
Arcelormittal	102 929	2,34
Capgemini	102 168	2,33

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Royaume-Uni	24,52
France	17,39
Suisse	12,83
Allemagne	12,13
Suède	6,54
Espagne	4,14
Finlande	4,07
Italie	3,45
Irlande	2,69
Luxembourg	2,61
Pays-Bas	2,46
Belgique	1,59

Rendement total au  
30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	31/08/2011	31/08/2011	10,9 %	9,8 %	16,6 %	15,7 %	3,1 %	96,4 %	116,2 %	6,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	31/08/2011	31/08/2011	11,8 %	9,8 %	21,6 %	15,7 %	4,0 %	113,9 %	116,2 %	7,4 %

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 819 MILLIONS EUR

## Analyse du Gestionnaire

Les actions allemandes ont chuté au cours de l'exercice. Au début de l'exercice, les actions ont été stimulées par la baisse des nouveaux cas de COVID-19 et par l'accélération de la vaccination. Rapidement pourtant, la montée des inquiétudes concernant l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron de la COVID-19 ont sapé la confiance. Les marchés se sont redressés au second semestre 2021, sous l'effet de solides résultats trimestriels et d'un optimisme croissant quant à la reprise économique. Début 2022 toutefois, ils ont reculé face à l'intensification des risques géopolitiques dus à la montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine. Prévoyant que la Banque centrale européenne (BCE) suivrait le mouvement amorcé par la Fed et augmenterait les taux d'intérêt pour contenir la poussée des pressions inflationnistes, le marché a vu son aversion au risque accentuée, la politique ferme de restrictions adoptée par la Chine face à la COVID-19 ne faisant qu'aggraver la situation.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice. La robustesse continue des activités cycliques et des entreprises de qualité inférieure s'est avérée peu utile compte tenu de la préférence du gérant pour les entreprises moins sensibles aux aléas macroéconomiques et soutenues par les tendances structurelles. Dans ce contexte, les positions sur Grifols, Fresenius et Just Eat, dont les caractéristiques sont privilégiées et qui sont considérées comme des sociétés de valeur à long terme, ont souffert. Bien que le secteur de la santé ait surperformé, les positions au sein de ce secteur ont été à la traîne, certaines étant plus exposées aux perturbations liées à la COVID-19. Pour le côté positif, l'absence d'exposition aux titres à forte croissance et à forte valorisation comme Zalando et Delivery Hero a contribué à la performance relative, les investisseurs ayant commencé à anticiper les hausses des taux d'intérêt et l'augmentation du coût du capital.

Le contexte de flambée des prix de l'énergie, des matières premières et de l'alimentation illustre bien les répercussions inévitables du conflit en Ukraine sur les coûts et l'inflation, pour les consommateurs comme pour les entreprises. Les chaînes d'approvisionnement sont confrontées à une pression supplémentaire en raison de la pénurie de matières premières et de pièces détachées. La confiance des consommateurs nationaux a décliné, et les indices des directeurs d'achat (PMI) ont perdu une part de leur dynamisme. Dans ce contexte, le gérant de portefeuille reste d'avis qu'il s'avèrera profitable de se concentrer sur les entreprises axées sur les facteurs de croissance et de qualité qui se négocient à des valorisations raisonnables. À l'inverse, la prudence semble rester de mise en ce qui concerne les sociétés à forte croissance et à forte valorisation et les sociétés de qualité inférieure et sensibles au contexte macroéconomique, susceptibles d'être affectées par la hausse des pressions sur les coûts et le ralentissement de la demande.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Linde	78 350 472	9,57
SAP	70 735 195	8,64
Allianz	65 295 211	7,98
Siemens	55 730 552	6,81
Bayer	46 928 055	5,73
Airbus	38 916 840	4,75
Porsche Automobil Holding Perpetual (priv.)	36 766 729	4,49
Infineon Technologies	35 273 250	4,31
Qiagen (DE)	28 904 597	3,53
RWE	27 490 861	3,36

## VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Santé	23,86
Industries	18,29
Technologies de l'information	15,69
Finance	14,54
Consommation non essentielle	11,73
Matériaux	9,57
Services publics	3,36
Immobilier	1,72
Fonds de placement ouvert	0,70
Énergie	0,53

Rendement total au  
30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01/10/1990	01/10/1990	-8,8 %	-6,3 %	18,8 %	17,3 %	3,5 %	880,6 %	899,6 %	7,5 %
Actions A-ACC (EUR)	25/09/2006	25/09/2006	-8,8 %	-6,3 %	18,9 %	17,3 %	3,5 %	146,5 %	157,4 %	6,0 %
Actions A-ACC (CHF) (couvertes)	24/02/2015	24/02/2015	-8,7 %	-6,4 %	18,0 %	16,4 %	3,4 %	29,6 %	31,0 %	3,7 %
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	09/04/2014	09/04/2014	-7,5 %	-5,2 %	31,9 %	30,6 %	5,7 %	67,7 %	77,2 %	6,6 %
Actions I-ACC (EUR)	27/03/2019	27/03/2019	-7,9 %	-6,3 %	-	-	-	20,5 %	22,0 %	6,2 %
Actions Y (EUR)	20/08/2015	20/08/2015	-8,0 %	-6,3 %	24,0 %	17,3 %	4,4 %	38,6 %	40,7 %	5,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	25/03/2008	25/03/2008	-8,0 %	-6,3 %	24,1 %	17,3 %	4,4 %	158,4 %	135,1 %	7,0 %
Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	07/08/2015	07/08/2015	-7,9 %	-6,4 %	23,0 %	16,4 %	4,2 %	27,2 %	26,8 %	3,6 %
Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	07/08/2015	07/08/2015	-6,7 %	-5,2 %	37,6 %	30,6 %	6,6 %	44,1 %	45,8 %	5,6 %

\* Indice de comparaison : Frankfurt FAZ jusqu'au 31/12/1996. Depuis cette date, l'indice est HDAX 110 Index (DAX 100 avant le 24/03/2003).

Indice de comparaison couvert en CHF : HDAX Index Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert en USD : HDAX Index Hedged to USD.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 1 323 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont chuté au cours de l'exercice. Au départ, la baisse des nouveaux cas de COVID-19 et l'accélération de la vaccination ont stimulé les actions. Au second semestre 2021, les marchés ont bénéficié des bons résultats trimestriels et de l'espoir croissant d'une reprise économique. Cependant, les préoccupations grandissantes autour de l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron ont sapé la confiance. Le début de l'année 2022 s'est avéré difficile, alors que les acteurs du marché opéraient un large repositionnement sectoriel et de style dans un contexte de hausse de l'inflation et des taux d'intérêt. La guerre en Ukraine a déclenché une flambée des coûts de l'énergie qui n'a fait qu'exacerber l'inflation, poussant la plupart des banques centrales des marchés développés à durcir le ton.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice, sous l'effet d'un positionnement défavorable sur l'ensemble des secteurs. La surpondération des secteurs de la santé et de la consommation non essentielle a fortement nui à la performance. La sélection de titres dans le secteur de la santé s'est toutefois avérée bénéfique. Côté titres, l'exposition à la société de commerce électronique Alibaba Group et au conglomérat de l'Internet Naspers a pesé sur la performance. Ces actions ont été victimes des ventes massives d'actions chinoises provoquées par le durcissement réglementaire qui a ciblé les secteurs de l'éducation, de l'Internet, de la santé et de l'immobilier. Le fournisseur de produits de laboratoire Thermo Fisher Scientific a bénéficié de la pandémie de COVID-19 ; avec la récente résurgence des cas dans le monde entier, les besoins en développement de vaccins et en tests « point-of-care » (effectués à proximité directe du lieu d'habitation du patient) n'ont pas cessé et lui ont permis de gagner du terrain.

Le Compartiment investit dans les sociétés dont les bénéfices sont générés par des facteurs structurels prévisibles à long terme liés à la démographie. Le positionnement sectoriel est aligné sur la croissance liée à la démographie pour tirer parti de facteurs tels que l'allongement de l'espérance de vie, l'augmentation de la richesse des classes moyennes, notamment dans les marchés émergents, et l'augmentation de la population (selon les données des courbes de croissance de la population). En outre, étant fortement exposé à des thèmes tels que la numérisation, l'automatisation et l'essor de la santé et du bien-être, le Compartiment devrait, selon les gérants, profiter des meilleurs élèves de cet espace, et apporter ainsi une forte croissance.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	81 778 459	6,18
Amazon.com	55 501 999	4,20
Thermo Fisher Scientific	50 970 253	3,85
Apple	49 503 677	3,74
Alphabet (A)	46 342 315	3,50
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	43 730 557	3,31
Sonova Holding (B)	41 585 046	3,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing	40 141 830	3,03
Danaher	39 061 648	2,95
EssilorLuxottica	36 327 588	2,75

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	52,92
France	11,31
Irlande	6,70
Japon	5,19
Province de Taiwan	4,46
Royaume-Uni	3,75
Inde	3,52
Suisse	3,14
Espagne	2,14
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,10
Chine	1,37
Israël	0,97

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	14/03/2012	14/03/2012	-11,6 %	-5,4 %	55,1 %	57,1 %	9,2 %	156,5 %	139,1 %	9,7 %
Actions A (EUR)	14/11/2018	14/11/2018	0,9 %	7,9 %	-	-	-	52,5 %	53,7 %	13,0 %
Actions A-ACC (HUF)	05/10/2015	05/10/2015	6,1 %	13,3 %	93,5 %	96,0 %	14,1 %	124,8 %	140,5 %	13,1 %
Actions A-ACC (SGD)	28/03/2018	28/03/2018	-8,2 %	-1,9 %	-	-	-	41,0 %	47,1 %	8,8 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	12/04/2012	12/04/2012	-8,9 %	-3,3 %	46,3 %	46,3 %	7,9 %	155,8 %	139,9 %	9,8 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)	13/03/2019	13/03/2019	-11,0 %	-5,4 %	-	-	-	27,5 %	36,4 %	8,1 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD couvertes)	09/12/2020	09/12/2020	-11,9 %	10,7 %	-	-	-	-5,1 %	28,0 %	-3,7 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	28/03/2018	28/03/2018	-11,9 %	-5,4 %	-	-	-	30,0 %	40,2 %	6,6 %
Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016	04/05/2016	0,4 %	7,9 %	56,3 %	62,2 %	9,3 %	84,6 %	100,5 %	10,8 %
Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	07/11/2012	07/11/2012	-9,6 %	-3,3 %	40,8 %	46,3 %	7,1 %	130,6 %	136,7 %	9,2 %
Actions I-ACC (USD)	13/03/2019	13/03/2019	-10,8 %	-5,4 %	-	-	-	35,8 %	36,4 %	10,3 %
Actions Y-ACC (USD)	14/03/2012	14/03/2012	-10,9 %	-5,4 %	61,7 %	57,1 %	10,1 %	178,2 %	139,1 %	10,6 %
Actions Y-ACC (GBP)	14/03/2012	14/03/2012	-1,9 %	4,3 %	66,1 %	61,9 %	10,7 %	245,7 %	198,7 %	13,0 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	12/04/2012	12/04/2012	-8,1 %	-3,3 %	52,4 %	46,3 %	8,8 %	177,4 %	139,9 %	10,7 %

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

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

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 2 340 MILLIONS EUR**

**Analyse du Gestionnaire**

Au cours de l'exercice, le secteur des valeurs financières a progressé, soutenu par la reprise économique. Les bénéfices encourageants des entreprises des marchés développés, associés aux progrès de la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale, ont renforcé la confiance des investisseurs. Toutefois, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont pesé sur les gains. En fin d'exercice, les marchés ont été également affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Dans un tel climat, le Royaume-Uni a devancé les autres marchés régionaux. Au niveau sectoriel, les services financiers diversifiés et les fournisseurs d'assurance ont le plus contribué à la performance.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Au niveau des sous-secteurs, bien que les banques et les sociétés de technologie financière aient nuí à la performance, les marchés de capitaux et les fournisseurs de services d'assurance y ont contribué. Côté titres, les fournisseurs de services de paiement ont été soumis à des pressions engendrées par la crainte d'une concurrence exacerbée et des effets d'une réouverture économique trop tardive sur les transactions transfrontalières. À cet égard, Worldline et PayPal Holdings ont chuté. L'exposition au Groupe Alibaba a pâti des inquiétudes réglementaires et du ralentissement de la consommation en Chine, en plus des faibles prévisions de revenus financiers. Le gérant reste investi dans ce titre, son activité de base de place de marché en ligne générant une trésorerie solide. La société devrait également poursuivre sa croissance dans le secteur du commerce électronique grâce à la hausse de la consommation en Chine et à son entrée dans de nouvelles catégories. Sur une note positive, Arthur J. Gallagher a surperformé du fait de ses très bonnes perspectives de croissance organique et de l'augmentation de ses marges. La société de conseil en investissement LPL Financial Holdings a contribué à la performance grâce à ses bons résultats trimestriels.

Le Compartiment est bien diversifié et le gérant parvient à trouver des idées à forte conviction dans plusieurs secteurs. Dans le secteur des valeurs cycliques, l'accent est mis sur les banques dont les bénéfices sont bien supérieurs au coût de leur capital et dont l'activité de prêts augmente dans le contexte actuel. Dans le secteur de l'assurance, le gérant a augmenté l'exposition à l'assurance dommages (« property & casualty » ou P&C), avec des facteurs favorables aux bénéfices provenant de la hausse des prix et des valorisations attrayantes. Dans le secteur des valeurs financières diversifiées, les segments des courtiers et négociateurs, ainsi que du conseil, bénéficient de taux en hausse et de flux organiques positifs.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
JPMorgan Chase	119 980 851	5,13
Berkshire Hathaway (B)	117 139 856	5,01
Bank of America	100 709 467	4,30
Wells Fargo	87 619 020	3,74
Charles Schwab	73 819 448	3,15
Morgan Stanley	66 679 522	2,85
Arthur J Gallagher	63 822 766	2,73
LPL Financial Holdings	58 507 157	2,50
AIA Group	57 182 672	2,44
Arch Capital Group	45 995 418	1,97

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
États-Unis	51,36
Royaume-Uni	8,90
Irlande	5,33
Bermudes	4,30
France	3,66
Pays-Bas	2,59
Brésil	2,54
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,44
Chine	2,27
Inde	2,24
Suisse	1,72
Corée du Sud	1,60

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01/09/2000	01/09/2000	1,0 %	11,1 %	38,3 %	36,2 %	6,7 %	138,6 %	80,0 %	4,1 %
Actions A (GBP)	08/09/2000	02/10/2000	-2,6 %	7,4 %	37,9 %	36,0 %	6,6 %	228,4 %	143,4 %	5,7 %
Actions A (USD)	16/10/2013	16/10/2013	-11,6 %	-2,6 %	33,7 %	32,0 %	6,0 %	61,8 %	54,1 %	5,8 %
Actions A-ACC (EUR)	20/04/2016	20/04/2016	1,0 %	11,1 %	38,4 %	36,2 %	6,7 %	65,5 %	66,8 %	8,7 %
Actions A-ACC (SGD)	19/02/2016	19/02/2016	-8,2 %	1,1 %	32,0 %	30,4 %	5,7 %	67,9 %	73,2 %	8,7 %
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	20/08/2015	20/08/2015	-8,0 %	1,5 %	38,5 %	39,4 %	6,7 %	52,4 %	56,9 %	6,5 %
Actions E-ACC (EUR)	01/09/2000	11/09/2000	0,2 %	11,1 %	33,2 %	36,2 %	5,9 %	97,2 %	72,0 %	3,2 %
Actions I-ACC (EUR)	23/01/2017	23/01/2017	2,0 %	11,1 %	45,5 %	36,2 %	7,8 %	50,9 %	41,2 %	8,1 %
Actions W-ACC (GBP)	11/03/2014	11/03/2014	-1,8 %	7,4 %	43,7 %	36,0 %	7,5 %	121,0 %	100,0 %	10,2 %
Actions Y (EUR)	25/09/2013	25/09/2013	1,9 %	11,1 %	44,4 %	36,2 %	7,6 %	128,9 %	102,3 %	10,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	25/03/2008	25/03/2008	1,8 %	11,1 %	44,3 %	36,2 %	7,6 %	180,8 %	109,6 %	7,6 %
Actions Y-ACC (USD)	08/11/2017	08/11/2017	-10,8 %	-2,6 %	-	-	-	24,2 %	19,4 %	5,0 %

\* Indice de comparaison : FTSE Global Financials (5% Capped) jusqu'au 29/09/2006. MSCI AC World Financials (Net) jusqu'au 01/08/2017. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Financials Index (Net).

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 829 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Les actions mondiales ont reculé en dollar américain, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ayant pesé sur les gains. En fin d'exercice, les marchés ont été également affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Dans un tel climat, le Royaume-Uni a devancé les autres marchés régionaux. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nui.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Alors que les participations dans les secteurs de la consommation non essentielle et de la santé ont pesé sur la performance, les valeurs financières et industrielles l'ont dopé. Au niveau des titres, la société de vente au détail sur Internet ASOS a enregistré une mauvaise performance, la demande des consommateurs ayant été freinée par une activité commerciale atone, l'incertitude liée à la COVID-19 et une météo défavorable. Altice USA a reculé en raison des inquiétudes suscitées par la concurrence accrue et d'une forte pénétration dans le segment du câble. Amazon.com a été sous pression suite à des résultats trimestriels décevants et à des prévisions de ventes plus faibles que prévu. Sur une note positive, la société de soins de santé gérée UnitedHealth Group a publié des résultats trimestriels positifs grâce à la forte croissance du segment Medicare Advantage. Berkshire Hathaway (B) a contribué aux rendements grâce à des résultats trimestriels solides qui ont dépassé les attentes du marché.

La nouvelle équipe de gestion de portefeuille, composée d'Ashish Kochar et d'Oliver Trimmingham, a repris la gestion de la stratégie Global Focus le 15 septembre 2021. Au niveau sectoriel, le Compartiment a une position surpondérée sur les franchises de haute qualité dans les secteurs des technologies de l'information, des valeurs industrielles et des valeurs financières. Au niveau des titres, la holding diversifiée Berkshire Hathaway (B) est la position la plus active du Compartiment. Microsoft, la société de logiciels basée aux États-Unis, reste également une position active clé dans le domaine de la technologie.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	45 098 524	5,44
Amazon.com	35 030 974	4,22
Alphabet (A)	34 776 426	4,19
Berkshire Hathaway (B)	29 583 195	3,57
UnitedHealth Group	25 204 468	3,04
Canadian Pacific Railway	21 314 502	2,57
Arthur J Gallagher	20 416 136	2,46
Apple	19 737 662	2,38
Nestle	18 023 804	2,17
MasterCard	16 204 891	1,95

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	65,73
Irlande	5,39
Japon	4,08
France	3,93
Canada	3,41
Suisse	3,18
Corée du Sud	2,32
Inde	1,84
Pays-Bas	1,83
Royaume-Uni	1,33
Suède	1,26
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,26

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

## Un an

## Cinq ans

## Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	14/01/2003	14/01/2003	-11,8 %	-5,4 %	57,4 %	57,1 %	9,5 %	373,1 %	349,8 %	8,4 %
Actions A (EUR)	14/01/2003	14/01/2003	0,7 %	7,9 %	62,7 %	62,2 %	10,2 %	371,8 %	351,5 %	8,4 %
Actions A (GBP)	14/01/2003	14/01/2003	-2,9 %	4,3 %	62,2 %	61,9 %	10,2 %	503,0 %	476,7 %	9,8 %
Actions A-ACC (USD)	12/05/2016	12/05/2016	-11,8 %	-5,4 %	57,3 %	57,1 %	9,5 %	86,3 %	83,4 %	11,0 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	12/05/2016	12/05/2016	-10,1 %	-3,3 %	46,3 %	46,3 %	7,9 %	72,4 %	71,0 %	9,6 %
Actions E-ACC (EUR)	14/01/2003	14/01/2003	0,0 %	7,9 %	56,8 %	62,2 %	9,4 %	314,8 %	351,5 %	7,6 %
Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	12/05/2016	12/05/2016	-10,7 %	-3,3 %	41,0 %	46,3 %	7,1 %	64,8 %	71,0 %	8,7 %
Actions I-ACC (USD)	12/05/2016	12/05/2016	-10,9 %	-5,4 %	65,8 %	57,1 %	10,6 %	98,3 %	83,4 %	12,2 %
Actions I-ACC (CHF)	28/04/2021	28/04/2021	-5,1 %	0,6 %	-	-	-	-5,7 %	0,0 %	-5,7 %
Actions I-ACC (EUR)	28/04/2021	28/04/2021	1,8 %	7,9 %	-	-	-	1,6 %	7,8 %	1,6 %
Actions I-ACC (GBP)	28/04/2021	28/04/2021	-1,8 %	4,3 %	-	-	-	-2,0 %	4,2 %	-2,0 %
Actions W-ACC (GBP)	11/03/2014	11/03/2014	-2,1 %	4,3 %	69,0 %	61,9 %	11,1 %	162,8 %	146,8 %	12,6 %
Actions Y (EUR)	25/09/2013	25/09/2013	1,5 %	7,9 %	69,8 %	62,2 %	11,2 %	173,0 %	155,2 %	12,4 %
Actions Y-ACC (USD)	14/07/2008	14/07/2008	-11,1 %	-5,4 %	64,2 %	57,1 %	10,4 %	174,1 %	151,8 %	7,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	03/06/2013	03/06/2013	1,6 %	7,9 %	69,8 %	62,2 %	11,2 %	180,4 %	160,0 %	12,3 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	12/05/2016	12/05/2016	-9,3 %	-3,3 %	52,4 %	46,3 %	8,8 %	80,5 %	71,0 %	10,4 %

\* Indice de comparaison : MSCI World (Net) jusqu'au 31/10/2011. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World (Net).

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 1 800 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période. Au début de l'exercice, les actions ont été stimulées par la baisse des nouveaux cas de COVID-19 et par l'accélération de la vaccination. Rapidement pourtant, la montée des inquiétudes concernant l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron de la COVID-19 ont sapé la confiance. Les marchés se sont redressés au second semestre 2021 sous l'effet de bons résultats trimestriels et d'un optimisme croissant quant à une reprise économique. Au premier trimestre, les actions mondiales ont chuté, l'invasion de l'Ukraine par la Russie ayant poussé les pays occidentaux à imposer des sanctions économiques à l'encontre de la Russie et suscité l'inquiétude quant aux prévisions de croissance mondiale, mais aussi aux perturbations que l'événement pourrait causer aux marchés mondiaux de l'énergie. Le durcissement de la politique des grandes banques centrales alors que l'inflation grimpeait a également pesé sur les actions.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice. Au niveau des sous-secteurs, la surpondération du secteur des instruments et services destinés aux sciences de la vie et la sous-pondération des produits pharmaceutiques ont fortement nu à la performance. Sur une note positive, la sélection de titres au sein de ces deux sous-secteurs a tout de même contribué à la performance. Côté titres, le manque d'exposition à la société pharmaceutique et biotechnologique Pfizer a nu à la performance relative. La société s'est bien comportée grâce aux ventes massives de vaccins contre la COVID-19 et aux futures doses de rappel. Les actions du fabricant d'aligneurs dentaires transparents Align Technology ont souffert du fait de ses résultats mitigés pour le quatrième trimestre 2021 et des faibles prévisions de croissance organique et de marges pour le premier trimestre 2022. L'absence de position sur le fabricant de dispositifs médicaux Medtronic a contribué à la performance relative après la publication d'une mise à jour décourageante concernant l'essai clinique de son produit Symplicity Renal Denervation System.

Le Compartiment investit dans des sociétés de bonne qualité, bien placées pour profiter des moteurs de croissance structurelle à long terme de l'univers de la santé, à savoir le vieillissement de la population et les besoins sanitaires accrus. Ces sociétés présentent souvent des caractéristiques défensives par nature, car même en période de volatilité et d'incertitude, la demande en médicaments et en procédures médicales ne changera pas. Le Compartiment reste surpondéré dans le sous-secteur des instruments et services destinés aux sciences de la vie, mais a sélectionné des positions au sein du secteur pharmaceutique et l'a sous-pondéré.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
UnitedHealth Group	167 383 965	9,30
Thermo Fisher Scientific	115 831 364	6,43
Roche Holding	103 095 797	5,73
Danaher	93 773 933	5,21
AstraZeneca	93 282 434	5,18
ICON	84 523 426	4,70
Bristol-Myers Squibb	77 394 069	4,30
Stryker	76 553 316	4,25
IQVIA Holdings	75 659 972	4,20
Anthem	65 283 814	3,63

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	65,22
Suisse	10,75
Royaume-Uni	7,37
Irlande	6,45
France	4,68
Danemark	2,60
Australie	1,03
Japon	0,85
Chine	0,28

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01/09/2000	01/09/2000	13,0 %	17,6 %	73,0 %	73,4 %	11,6 %	232,7 %	316,7 %	5,7 %
Actions A (GBP)	08/09/2000	02/10/2000	9,0 %	13,7 %	72,2 %	73,1 %	11,5 %	343,6 %	451,7 %	7,1 %
Actions A-ACC (EUR)	25/09/2006	25/09/2006	13,0 %	17,6 %	73,0 %	73,4 %	11,6 %	324,8 %	369,4 %	9,7 %
Actions A-ACC (HUF)	20/08/2015	20/08/2015	18,8 %	23,5 %	108,9 %	109,6 %	15,9 %	101,5 %	114,2 %	11,0 %
Actions A-ACC (USD)	27/03/2013	27/03/2013	-1,1 %	3,1 %	67,3 %	68,0 %	10,8 %	147,7 %	161,0 %	10,5 %
Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016	04/05/2016	12,4 %	17,6 %	68,7 %	73,4 %	11,0 %	86,9 %	97,8 %	11,0 %
Actions E-ACC (EUR)	01/09/2000	11/09/2000	12,1 %	17,6 %	66,6 %	73,4 %	10,8 %	184,3 %	313,6 %	4,9 %
Actions I-ACC (EUR)	23/08/2017	23/08/2017	14,1 %	17,6 %	-	-	-	92,1 %	82,1 %	14,9 %
Actions W-ACC (GBP)	11/03/2014	11/03/2014	9,9 %	13,7 %	79,8 %	73,1 %	12,4 %	176,5 %	168,7 %	13,3 %
Actions Y (EUR)	25/09/2013	25/09/2013	14,0 %	17,6 %	80,5 %	73,4 %	12,5 %	210,7 %	202,9 %	14,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	25/03/2008	25/03/2008	13,9 %	17,6 %	80,5 %	73,4 %	12,5 %	456,9 %	488,1 %	12,9 %
Actions Y-ACC (USD)	13/11/2019	13/11/2019	-0,2 %	3,1 %	-	-	-	32,1 %	32,6 %	12,0 %

\* Indice de comparaison : FTSE Global Health & Pharmaceuticals Index (5% Capped) jusqu'au 29/09/2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Health Care (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 240 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont chuté au cours de l'exercice. Dans un premier temps, la baisse des nouveaux cas de COVID-19 a stimulé les actions. Au second semestre 2021, les marchés ont bénéficié des bons résultats trimestriels et de l'espoir croissant d'une reprise économique. La montée des inquiétudes concernant l'inflation, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement l'impact du variant Omicron de la COVID-19 ont cependant sapé la confiance. Le début de l'année 2022 s'est avéré difficile, alors que les acteurs du marché opéraient un large repositionnement sectoriel et de style dans un contexte de hausse de l'inflation et des taux d'intérêt. La guerre en Ukraine a déclenché une flambée des coûts du pétrole qui n'a fait qu'exacerber l'inflation, poussant la plupart des banques centrales à durcir le ton.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Les actions de l'entreprise américaine de matériaux de construction Carlisle Companies ont progressé après la publication de résultats trimestriels meilleurs que prévu. La société a annoncé des bénéfices et des revenus solides pour le premier trimestre. La position sur la société de produits chimiques GCP Applied Technologies a repris des couleurs après l'acceptation par cette dernière d'une proposition de rachat par la société de matériaux Saint-Gobain. Cette acquisition apportera à GCP de nouvelles ressources et lui permettra de renforcer son expertise en matière d'innovation. La position sur le raffineur de pétrole Chevron a progressé après l'interdiction des importations de pétrole et de gaz russes par les États-Unis, ce qui a fait grimper les prix du pétrole à l'échelle mondiale. L'allocation à Diversey Holdings a nuï à la performance. Ses actions ont fait l'objet de ventes massives par des investisseurs préférant la prudence face à l'impact de la hausse des prix du pétrole causée par le conflit entre la Russie et l'Ukraine. Les actions de FedEx ont perdu du terrain après que les investisseurs ont prédit un ralentissement de l'économie mondiale, les banques centrales augmentant les taux d'intérêt à un rythme plus rapide que prévu. La position sur Rolls-Royce a chuté, les prix du pétrole étant restés volatils en avril 2022 et l'inflation ayant continué son envolée vers des sommets inédits depuis plusieurs décennies.

Le gérant investit toujours dans les sociétés adaptées à sa philosophie d'investissement de base, à savoir détenir de bonnes entreprises aux bilans solides et aux équipes de direction compétentes à des prix raisonnables. Le Compartiment est exposé à des sociétés qui ont généralement un fort pouvoir de fixation des prix et qui tirent donc profit de prix plus élevés. Ces sociétés sont également des bénéficiaires potentielles d'un scénario d'inflation élevée. Le Compartiment est actuellement surpondéré dans les sociétés de l'aérospatiale et de la défense, les exploitants routiers et ferroviaires et les sociétés de produits chimiques. Les participations les plus actives du portefeuille comptent les franchises de haute qualité FedEx, Union Pacific et L3Harris Technologies.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Union Pacific	7 203 598	3,00
FedEx	5 785 343	2,41
CSX	5 696 872	2,38
Shell	5 544 300	2,31
L3Harris Technologies	5 514 510	2,30
Chevron	5 419 328	2,26
Total	5 159 662	2,15
Carlisle	5 116 475	2,13
WW Grainger	4 821 944	2,01
Safran	4 819 193	2,01

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	54,91
Royaume-Uni	8,02
France	6,79
Canada	6,44
Japon	5,32
Irlande	3,09
Pays-Bas	3,07
Suisse	2,88
Australie	2,48
Allemagne	1,96
Inde	1,10
Autriche	0,93

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01/09/2000	01/09/2000	18,4 %	15,3 %	49,3 %	44,4 %	8,3 %	283,0 %	221,2 %	6,4 %
Actions A (GBP)	08/09/2000	02/10/2000	14,1 %	11,4 %	48,6 %	44,1 %	8,2 %	446,5 %	356,0 %	8,2 %
Actions E-ACC (EUR)	01/09/2000	11/09/2000	17,5 %	15,3 %	43,8 %	44,4 %	7,5 %	222,0 %	211,2 %	5,6 %
Actions W-ACC (GBP)	11/03/2014	11/03/2014	15,1 %	11,4 %	55,1 %	44,1 %	9,2 %	107,5 %	91,3 %	9,4 %
Actions Y (EUR)	09/10/2013	09/10/2013	19,4 %	15,3 %	55,8 %	44,4 %	9,3 %	118,0 %	98,1 %	9,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	25/03/2008	25/03/2008	19,4 %	15,3 %	55,8 %	44,4 %	9,3 %	182,4 %	132,6 %	7,6 %
Actions Y-ACC (USD)	09/03/2022	09/03/2022	-	-	-	-	-	-1,7 %	-1,4 %	-

\* Indice de comparaison : FTSE Global Cyclical Sectors (5% Capped) jusqu'au 29/09/2006. Depuis cette date, l'indice est Custom MSCI AC World Energy, Materials & Industrials (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 35 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont chuté au cours de l'exercice considéré. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise a soutenu le cours des actions. La confiance des investisseurs a été encore améliorée par les bénéfices encourageants des entreprises des marchés développés et par les progrès réalisés concernant la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale. Dans ce contexte mondial, le marché du Royaume-Uni a devancé ceux des autres régions. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nu.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Bien que la sélection de titres dans les secteurs des valeurs industrielles et de la santé ait contribué aux rendements, la sous-pondération du secteur de l'énergie a nu à la performance relative dans un contexte de hausse des prix du pétrole. La sous-pondération d'Amazon a contribué à la performance relative, ce géant du commerce électronique ayant publié des résultats décevants. La position sur le groupe pharmaceutique Eli Lilly a progressé. Son nouveau médicament au potentiel énorme a atteint son objectif en aidant les patients à perdre plus de 20 % de leur poids lors de son essai clinique en phase finale. La société a également publié au premier trimestre des bénéfices au-delà des estimations. La sous-pondération du géant informatique Apple a nu à la performance relative. Ses actions se sont négociées comme des sortes de valeurs refuge sur fond de rotation et de pression à la vente au sein de la technologie.

Au niveau du portefeuille, les gérants maintiennent la stratégie actuelle qui vise une exposition élevée aux recommandations d'achat fondamentales et cherche à minimiser le risque absolu, en tentant d'atteindre 60 % à 80 % de la volatilité de l'indice MSCI World Index sur le long terme.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Vertex Pharmaceuticals	422 122	1,21
Eli Lilly	414 690	1,19
Berkshire Hathaway (B)	399 982	1,15
Air Liquide	393 579	1,13
Marsh & McLennan	367 762	1,06
AstraZeneca	367 071	1,05
UnitedHealth Group	355 730	1,02
iShares Edge MSCI World Min Volatility UCITS ETF	348 129	1,00
Dollar General	344 988	0,99
Visa	342 830	0,98

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	63,24
Japon	8,98
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	4,62
Royaume-Uni	3,48
Canada	2,94
Suisse	2,78
France	2,74
Irlande	2,42
Pays-Bas	2,06
Allemagne	1,38
Israël	1,03
Singapour	0,89

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	04/12/2018	04/12/2018	-4,0 %	-3,5 %	-	-	21,0 %	46,6 %	5,8 %
Actions A-ACC (EUR)	15/01/2020	15/01/2020	9,5 %	10,1 %	-	-	8,9 %	27,9 %	3,8 %
Actions A-ACC (HUF)	24/04/2019	24/04/2019	15,2 %	15,6 %	-	-	43,5 %	69,0 %	12,7 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	04/12/2018	04/12/2018	-4,0 %	-3,5 %	-	-	20,7 %	46,6 %	5,7 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	09/10/2019	09/10/2019	-4,1 %	0,0 %	-	-	7,6 %	36,9 %	2,9 %
Actions I (GBP)	04/12/2018	04/12/2018	7,2 %	6,4 %	-	-	28,0 %	48,6 %	7,5 %
Actions I-ACC (USD)	04/12/2018	04/12/2018	-2,7 %	-3,5 %	-	-	26,5 %	46,6 %	7,1 %
Actions E-ACC (EUR)	15/01/2020	15/01/2020	8,6 %	10,1 %	-	-	7,0 %	27,9 %	3,0 %
Actions I-ACC (GBP)	04/12/2018	04/12/2018	7,2 %	6,4 %	-	-	28,1 %	48,6 %	7,5 %
Actions W (GBP)	04/12/2018	04/12/2018	6,5 %	6,4 %	-	-	25,5 %	48,6 %	6,9 %
Actions Y-ACC (USD)	04/12/2018	04/12/2018	-3,2 %	-3,5 %	-	-	24,1 %	46,6 %	6,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	15/01/2020	15/01/2020	10,5 %	10,1 %	-	-	11,1 %	27,9 %	4,7 %

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 254 MILLIONS USD**

**Analyse du Gestionnaire**

Les marchés immobiliers internationaux ont généré d'excellents résultats pendant l'exercice considéré. Au niveau des sous-secteurs, le secteur des valeurs industrielles a le plus contribué à la performance. Du point de vue des pays, le marché immobilier américain a progressé malgré la hausse des taux hypothécaires, la demande en immobilier résidentiel étant restée relativement élevée alors que l'offre restait très faible. Dans la zone euro, le marché immobilier allemand a été tiré vers le bas par Adler Group, qui a été mis sous pression à court terme à la suite de questionnements sur sa gouvernance et les risques politiques. En Asie, les actions immobilières de Hong Kong ont chuté suite au flux d'informations concernant les problèmes de liquidité du promoteur immobilier chinois Evergrande. Toutefois, de récents signes d'assouplissement politique ont apporté un certain soutien.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Les participations américaines ont affiché de très bonnes performances grâce à des fondamentaux favorables et à des annonces de bénéfices positives. Cette situation s'est confirmée au niveau sectoriel, où les sociétés d'immobilier résidentiel, plus résilientes, et les valeurs industrielles, très dynamiques (qui constituent une composante essentielle du portefeuille) ont le plus stimulé la performance. À cet égard, Prologis REIT, Camden Property Trust REIT, Invitation Homes REIT et American Homes 4 Rent REIT ont fortement contribué à la performance relative.

Le Compartiment dispose d'une allocation importante aux États-Unis, avec une préférence pour les locations de maisons individuelles et les maisons préfabriquées. En Europe, le gérant privilégie les actions de sociétés de logements collectifs allemandes et les sociétés néerlandaises du secteur des bureaux. Le portefeuille est légèrement surpondéré sur le Royaume-Uni, qui présente des valorisations intéressantes. Les perspectives de PIB à plus long terme restent toutefois moroses étant donné les implications du Brexit. En Asie, le gérant privilégie les promoteurs japonais, ainsi que les sociétés qui opèrent dans le segment des bureaux à Hong Kong et en Inde. Le Compartiment maintient toutefois une position sous-pondérée sur Hong Kong en raison de problèmes de gouvernance persistants. Au niveau industriel, le portefeuille maintient depuis longtemps une surpondération du segment résidentiel et affiche une sous-pondération importante au segment commercial dont les perspectives restent mauvaises et dont les bilans sont en difficulté.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Prologis REIT	24 563 696	9,65
Digital Realty Trust REIT	15 394 093	6,05
Public Storage REIT	13 629 073	5,36
American Homes 4 Rent REIT	13 245 418	5,20
Vonovia	13 015 052	5,11
Equity LifeStyle Properties REIT	12 592 445	4,95
Invitation Homes REIT	12 335 624	4,85
Camden Property Trust REIT	12 165 203	4,78
Healthpeak Properties REIT	12 083 722	4,75
Mitsui Fudosan	9 841 415	3,87

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
États-Unis	62,65
Japon	8,59
Royaume-Uni	6,16
Allemagne	5,11
Australie	3,85
Pays-Bas	3,56
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	3,37
Irlande	3,15
Inde	2,97
Singapour	0,91
France	0,32

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	05/12/2005	05/12/2005	2,2 %	1,7 %	27,7 %	28,1 %	5,0 %	89,0 %	123,9 %	4,0 %
Actions A (EUR)	05/12/2005	05/12/2005	16,7 %	16,0 %	31,9 %	32,3 %	5,7 %	111,9 %	149,6 %	4,7 %
Actions A (GBP)	05/12/2005	05/12/2005	12,5 %	12,1 %	31,4 %	32,0 %	5,6 %	158,2 %	209,8 %	6,0 %
Actions A-ACC (USD)	05/12/2005	05/12/2005	2,2 %	1,7 %	27,6 %	28,1 %	5,0 %	89,3 %	123,9 %	4,0 %
Actions A-ACC (EUR)	05/12/2005	05/12/2005	16,7 %	16,0 %	31,9 %	32,3 %	5,7 %	111,3 %	149,6 %	4,7 %
Actions A-ACC (HUF)	20/08/2015	20/08/2015	22,7 %	21,9 %	59,4 %	59,9 %	9,8 %	67,0 %	75,5 %	8,0 %
Actions E-ACC (EUR)	05/12/2005	05/12/2005	15,8 %	16,0 %	27,0 %	32,3 %	4,9 %	87,4 %	149,6 %	3,9 %
Actions I-ACC (USD)	08/07/2020	08/07/2020	3,2 %	1,7 %	-	-	-	24,4 %	32,0 %	12,8 %
Actions W-ACC (GBP)	11/03/2014	11/03/2014	13,5 %	12,1 %	37,1 %	32,0 %	6,5 %	111,4 %	100,9 %	9,6 %
Actions Y-ACC (USD)	25/03/2008	25/03/2008	3,0 %	1,7 %	33,2 %	28,1 %	5,9 %	75,9 %	75,8 %	4,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	12/09/2013	12/09/2013	17,7 %	16,0 %	37,6 %	32,3 %	6,6 %	107,7 %	100,6 %	8,8 %

\* Indice de comparaison : FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 13 371 MILLIONS EUR

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice sous revue, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. L'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont pesé sur les gains plus tôt dans l'exercice. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise a soutenu le cours des actions. La confiance des investisseurs a été encore améliorée par les bénéfices encourageants des entreprises des marchés développés et par les progrès réalisés concernant la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale. Dans ce contexte mondial, le marché du Royaume-Uni a devancé ceux des autres régions. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nui. Le secteur des technologies de l'information (TI) a, lui, progressé au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a affiché des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Une sélection judicieuse de titres dans les secteurs des services informatiques et des logiciels a contribué à la performance. Cette sélection a toutefois été défavorable dans le segment de la vente au détail sur Internet et en marketing direct. La sous-pondération du secteur du matériel informatique, du stockage et des périphériques a également nui à la performance relative. La sous-pondération structurelle du géant informatique Apple a pesé sur la performance. Ses actions se sont négociées comme des sortes de valeurs refuge sur fond de rotation et de pression à la vente au sein de la technologie. Les actions du géant chinois du commerce électronique Alibaba ont chuté à la suite de la publication de résultats décevants, une dégringolade accentuée par la pression réglementaire. Côté positif, Baker Hughes, leader mondial des technologies de l'énergie, a progressé après l'acquisition d'Altus intervention. Cette acquisition permettra d'améliorer le portefeuille de technologies pour champs pétrolifères de la société et d'accroître l'efficacité des puits de pétrole existants. Ses actions ont également bénéficié de la hausse des prix du pétrole et du gaz naturel.

Le gérant de portefeuille continue d'utiliser une approche fondamentale « bottom-up ». Les évolutions technologiques structurelles restent très suivies pour identifier des sociétés qui sont bien placées pour exploiter certaines opportunités dans le secteur, telles que le cloud, le commerce électronique et l'intelligence artificielle. Il s'agit de moteurs de croissance à long terme qui sont, pour une raison inexpliquée, mal compris par le marché et se négocient à des valorisations intéressantes.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Microsoft	929 707 144	6,95
Apple	746 019 042	5,58
Salesforce.com	462 364 678	3,46
Amazon.com	439 885 077	3,29
Alphabet (A)	430 655 329	3,22
Texas Instruments	365 263 813	2,73
Visa	350 817 744	2,62
NXP Semiconductors	306 279 997	2,29
Fiserv	304 773 168	2,28
Netflix	302 833 344	2,26

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	65,73
Chine	4,61
Japon	4,54
Royaume-Uni	4,52
Allemagne	3,94
Corée du Sud	3,91
Pays-Bas	2,29
Province de Taïwan	2,05
France	2,04
Suède	1,79
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,33
Israël	1,05

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01/09/1999	30/09/1999	4,0 %	7,4 %	155,4 %	156,0 %	20,6 %	377,9 %	374,8 %	7,2 %
Actions A (GBP)	08/09/2000	02/10/2000	0,3 %	3,8 %	154,1 %	155,6 %	20,5 %	313,6 %	322,9 %	6,8 %
Actions A-ACC (EUR)	16/04/2015	16/04/2015	4,0 %	7,4 %	155,5 %	156,0 %	20,6 %	243,6 %	223,5 %	19,2 %
Actions A-ACC (HUF)	24/04/2019	24/04/2019	9,3 %	12,8 %	-	-	-	111,4 %	113,5 %	28,1 %
Actions A-ACC (SGD)	13/06/2018	13/06/2018	-5,4 %	-2,3 %	-	-	-	96,1 %	88,1 %	18,9 %
Actions A-ACC (USD)	09/04/2014	09/04/2014	-8,9 %	-5,8 %	147,1 %	148,1 %	19,8 %	299,3 %	276,0 %	18,7 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	11/07/2018	11/07/2018	-7,4 %	-5,2 %	-	-	-	85,7 %	73,8 %	17,7 %
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	03/06/2015	03/06/2015	-6,1 %	-3,7 %	155,2 %	154,3 %	20,6 %	241,5 %	221,5 %	19,4 %
Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016	04/05/2016	3,4 %	7,4 %	149,2 %	156,0 %	20,0 %	263,9 %	266,0 %	24,1 %
Actions E-ACC (EUR)	01/09/2000	11/09/2000	3,2 %	7,4 %	146,0 %	156,0 %	19,7 %	123,5 %	168,1 %	3,8 %
Actions I-ACC (EUR)	11/07/2017	11/07/2017	5,0 %	7,4 %	-	-	-	172,5 %	154,9 %	23,2 %
Actions I-ACC (USD)	16/08/2016	16/08/2016	-8,0 %	-5,8 %	159,6 %	148,1 %	21,0 %	211,0 %	193,7 %	22,0 %
Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	27/11/2019	27/11/2019	-6,6 %	-5,2 %	-	-	-	56,8 %	48,0 %	20,4 %
Actions W-ACC (GBP)	11/03/2014	11/03/2014	1,1 %	3,8 %	165,4 %	155,6 %	21,6 %	470,8 %	397,5 %	23,9 %
Actions Y (EUR)	12/09/2013	12/09/2013	4,9 %	7,4 %	166,5 %	156,0 %	21,7 %	482,0 %	442,9 %	22,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	17/03/2008	17/03/2008	4,9 %	7,4 %	166,6 %	156,0 %	21,7 %	1 046,0 %	837,6 %	18,8 %
Actions Y-ACC (USD)	23/02/2017	23/02/2017	-8,2 %	-5,8 %	157,9 %	148,1 %	20,9 %	168,7 %	161,1 %	21,0 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	15/09/2016	15/09/2016	-6,7 %	-5,2 %	138,7 %	125,5 %	19,0 %	181,9 %	162,4 %	20,2 %

\* Indice de comparaison : FTSE Global Information Technology (5% Capped) jusqu'au 29/09/2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Information Technology (Net).

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 1 956 MILLIONS USD**

**Analyse du Gestionnaire**

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro et en livre sterling. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. L'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont pesé sur les gains plus tôt dans l'exercice. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise a soutenu le cours des actions. La confiance des investisseurs a été améliorée par les bénéfices encourageants des entreprises des marchés développés et par les progrès réalisés concernant la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale. Dans ce contexte, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nui.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La stratégie axée sur le thème de la consommation en Chine a été devancée par les actions mondiales en raison des craintes d'un durcissement de la pression réglementaire dans le pays et des inquiétudes concernant l'impact des mesures de confinement. L'allocation à la stratégie Sustainable Climate Solutions a également nui à la performance relative. Dans le même temps, l'allocation à la stratégie Global Health Care, plus défensive, a contribué à la performance relative.

Au second semestre 2021, le départ du gérant de portefeuille principal de la stratégie sous-jacente Innovation in Medicine a conduit au passage en revue immédiat de ce Compartiment. Compte tenu de la dynamique de croissance à long terme du secteur de la santé, la stratégie a été répliquée par le biais d'une combinaison de la stratégie Fidelity Global Healthcare et de fonds indiciels négociés en bourse (ETF) tiers. Au quatrième trimestre 2021, l'équipe a ajouté un panier d'actions Internet chinoises au portefeuille. Au cours de l'exercice, l'exposition au thème de la consommation en Chine a été réduite en raison de l'environnement de consommation de plus en plus difficile, causé par la hausse des prix de l'énergie, le ralentissement de la croissance et les restrictions liées à la COVID-19. L'exposition au secteur américain de la technologie a été réduite au premier trimestre 2022 en raison des valorisations tendues. Parallèlement, l'exposition au secteur de la cybersécurité a été accentuée.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	60 905 171	3,11
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	50 777 601	2,60
iShares Nasdaq US Biotechnology UCITS EFT	35 555 624	1,82
Apple	31 930 083	1,63
Alphabet (A)	29 085 974	1,49
Amazon.com	24 113 545	1,23
ICON	23 737 607	1,21
Thermo Fisher Scientific	23 504 673	1,20
Sonova Holding (B)	22 032 384	1,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	21 744 436	1,11

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
États-Unis	45,62
Irlande	8,33
Chine	6,26
Royaume-Uni	4,83
Japon	3,35
France	2,72
Province de Taïwan	2,44
Allemagne	2,03
Suisse	2,02
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,64
Pays-Bas	1,50
Corée du Sud	1,07

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	
Actions A (USD)	31/12/1991	31/12/1991	-13,9 %	-5,4 %	28,8 %	58,2 %	5,2 %	570,8 %	762,7 %	6,5 %
Actions A (EUR)	16/02/2004	16/02/2004	-1,7 %	7,9 %	33,2 %	63,3 %	5,9 %	237,3 %	337,3 %	6,9 %
Actions A (SGD)	14/04/2021	14/04/2021	-10,6 %	-1,9 %	-	-	-	-10,2 %	-1,3 %	-9,8 %
Actions A-ACC (USD)	03/07/2006	03/07/2006	-13,9 %	-5,4 %	28,8 %	58,2 %	5,2 %	105,0 %	179,7 %	4,6 %
Actions A-ACC (EUR)	03/07/2006	03/07/2006	-1,7 %	7,9 %	33,2 %	63,3 %	5,9 %	147,8 %	239,4 %	5,9 %
Actions A-ACC (HKD)	14/04/2021	14/04/2021	-13,0 %	-4,5 %	-	-	-	-12,3 %	-3,6 %	-11,8 %
Actions A-ACC (HUF)	11/08/2021	11/08/2021	-	-	-	-	-	0,4 %	7,1 %	-
Actions D-ACC (EUR)	28/07/2021	28/07/2021	-	-	-	-	-	-4,6 %	2,2 %	-
Actions E-ACC (EUR)	28/04/2021	28/04/2021	-2,4 %	7,9 %	-	-	-	-2,8 %	7,8 %	-2,8 %
Actions I-ACC (USD)	14/04/2021	14/04/2021	-13,0 %	-5,4 %	-	-	-	-12,2 %	-4,6 %	-11,7 %
Actions Y (USD)	09/10/2013	09/10/2013	-13,1 %	-5,4 %	34,5 %	58,2 %	6,1 %	77,7 %	109,4 %	6,9 %
Actions Y (EUR)	09/10/2013	09/10/2013	-0,9 %	7,9 %	38,9 %	63,3 %	6,8 %	127,6 %	168,3 %	10,1 %
Actions Y-ACC (USD)	14/07/2008	14/07/2008	-13,2 %	-5,4 %	34,4 %	58,2 %	6,1 %	116,7 %	166,3 %	5,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	14/04/2021	14/04/2021	-0,9 %	7,9 %	-	-	-	-0,5 %	8,3 %	-0,5 %
Actions Y-ACC (SGD)	14/04/2021	14/04/2021	-9,8 %	-1,9 %	-	-	-	-9,4 %	-1,3 %	-9,0 %
Actions W (GBP)	28/04/2021	28/04/2021	-4,3 %	4,3 %	-	-	-	-4,7 %	4,2 %	-4,7 %
Actions W-ACC (GBP)	11/03/2014	11/03/2014	-4,4 %	4,3 %	38,4 %	63,0 %	6,7 %	109,4 %	150,5 %	9,5 %

\* Indice de comparaison : FTSE World jusqu'au 31/12/1997. Depuis cette date, l'indice est MSCI World (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 936 MILLIONS USD**

**Analyse du Gestionnaire**

Les actions chinoises ont chuté dans un contexte de turbulences. Sur le plan national, la reprise économique a été entravée notamment par les difficultés du secteur immobilier, le durcissement réglementaire des secteurs Internet et de l'éducation, la hausse des prix des matières premières, le ralentissement du secteur manufacturier, la résurgence de la COVID-19 et les mesures de confinement régionales prises en conséquence. À l'extérieur, la confiance a également souffert des tensions entre les États-Unis et la Chine. Par ailleurs, les investisseurs sont restés prudents concernant l'impact économique de la guerre entre la Russie et l'Ukraine et du resserrement monétaire mondial. Sur une note positive, le gouvernement s'est engagé à prendre des mesures pour soutenir l'économie. La Banque populaire de Chine a réduit ses exigences de réserves pour les banques pour injecter des liquidités à long terme et stimuler un développement sain et stable des marchés financiers. Les actions hongkongaises et taiwanaises ont également perdu du terrain.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, principalement en raison de certains titres des secteurs des valeurs industrielles et de la santé affectés par l'incertitude réglementaire, et d'un repositionnement sur le facteur valeur des marchés chinois. Les actions de la plateforme de vidéos courtes Kuaishou ont décliné compte tenu de l'anticipation d'un durcissement réglementaire sur la diffusion en direct, d'une croissance atone du nombre d'utilisateurs et des revenus et d'une concurrence accrue. Le fabricant de systèmes de remplacement de valve aortique par implantation transcathéter Peijia Medical a reculé en raison des inquiétudes concernant l'impact réglementaire de l'Organisation pharmaceutique gouvernementale, la pénétration du marché et la concurrence des prix. À l'inverse, la holding financière basée à Taïwan, E.SUN Financial Holding, a progressé grâce à sa résilience pendant la pandémie de COVID-19 et à des perspectives favorables de hausse des taux d'intérêt.

Le gérant reste concentré sur les domaines capables de générer une croissance durable sur les trois à cinq prochaines années. En raison de la sélection « bottom-up » des actions, le Compartiment est surpondéré sur la Chine et sous-pondéré sur Hong Kong et Taïwan. La société de vêtements de sport Li Ning est privilégiée pour sa marque et sa capacité d'innovation. L'action devrait bénéficier du fort dynamisme de ses ventes et de son potentiel pour gagner de nouvelles parts de marché. Parmi les autres positions importantes du portefeuille, citons le fabricant de baiju haut de gamme, Kweichow Moutai, et le fabricant de produits laitiers China Mengniu Dairy.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	87 141 669	9,31
Tencent Holdings	84 123 009	8,99
AIA Group	46 290 762	4,94
Alibaba Group Holding	34 984 905	3,74
Meituan (B)	31 073 283	3,32
E.Sun Financial Holding	30 671 099	3,28
China Mengniu Dairy	27 593 411	2,95
NetEase	27 027 875	2,89
Li Ning	25 110 984	2,68
China Resources Land	24 634 455	2,63

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
Chine	55,26
Province de Taïwan	24,56
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	15,57
Irlande	1,94
Îles Caïmans	1,28
Bermudes	0,00

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	01/10/1990	01/10/1990	-30,3 %	-28,2 %	31,5 %	27,9 %	5,6 %	3 101,5 %	2 616,8 %	11,6 %
Actions A (SGD)	09/07/2008	09/07/2008	-27,6 %	-25,5 %	30,1 %	26,4 %	5,4 %	146,3 %	104,9 %	6,7 %
Actions A-ACC (USD)	19/05/2015	19/05/2015	-30,4 %	-28,2 %	31,5 %	27,9 %	5,6 %	29,2 %	22,4 %	3,8 %
Actions A-ACC (EUR)	05/05/2016	05/05/2016	-20,4 %	-18,1 %	35,9 %	32,0 %	6,3 %	77,4 %	77,0 %	10,0 %
Actions A-ACC (NOK)	25/04/2018	25/04/2018	-21,8 %	-19,5 %	-	-	-	18,4 %	20,8 %	4,3 %
Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016	04/05/2016	-20,8 %	-18,1 %	32,7 %	32,0 %	5,8 %	73,9 %	77,8 %	9,7 %
Actions E-ACC (EUR)	01/09/2000	11/09/2000	-21,0 %	-18,1 %	30,9 %	32,0 %	5,5 %	205,2 %	163,8 %	5,3 %
Actions I-ACC (USD)	16/03/2017	16/03/2017	-29,6 %	-28,2 %	38,3 %	27,9 %	6,7 %	41,9 %	30,7 %	7,1 %
Actions SR-ACC (SGD)	12/06/2015	12/06/2015	-27,5 %	-25,5 %	31,4 %	26,4 %	5,6 %	35,5 %	30,0 %	4,5 %
Actions Y-ACC (USD)	25/03/2008	25/03/2008	-29,8 %	-28,2 %	37,2 %	27,9 %	6,5 %	157,5 %	84,2 %	6,9 %

\* Indice de comparaison : Hang Seng jusqu'au 30/04/2001. MSCI Golden Dragon plus 10% HSBC jusqu'au 29/06/2007. Depuis cette date, l'indice est MSCI Golden Dragon (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 669 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions chinoises ont chuté dans un contexte de turbulences. Sur le plan national, la reprise économique a été entravée notamment par les difficultés du secteur immobilier, le durcissement réglementaire des secteurs Internet et de l'éducation, la hausse des prix des matières premières, le ralentissement du secteur manufacturier, la résurgence de la COVID-19 et les mesures de confinement régionales prises en conséquence. À l'extérieur, la confiance a également souffert des tensions entre les États-Unis et la Chine. Par ailleurs, les investisseurs sont restés prudents concernant l'impact économique de la guerre entre la Russie et l'Ukraine et du resserrement monétaire mondial. Sur une note positive, le gouvernement s'est engagé à prendre des mesures pour soutenir l'économie. La Banque populaire de Chine a réduit ses exigences de réserves pour les banques pour injecter des liquidités à long terme et stimuler un développement sain et stable des marchés financiers. Les actions hongkongaises et taiwanaises ont également perdu du terrain.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, principalement en raison de certains titres des secteurs des valeurs industrielles et des services de communication affectés par l'incertitude réglementaire, et d'un repositionnement sur le facteur valeur des marchés chinois. Les actions de la plateforme de vidéos courtes Kuaishou ont décliné compte tenu de l'anticipation d'un durcissement réglementaire sur la diffusion en direct, d'une croissance atone du nombre d'utilisateurs et des revenus et d'une concurrence accrue. Le fabricant de systèmes de remplacement de valve aortique par implantation transcathéter Peijia Medical a reculé en raison des inquiétudes concernant l'impact réglementaire de l'Organisation pharmaceutique gouvernementale, la pénétration du marché et la concurrence des prix. À l'inverse, la holding financière basée à Taïwan, E.SUN Financial Holding, a progressé grâce à sa résilience pendant la pandémie de COVID-19 et à des perspectives favorables de hausse des taux d'intérêt.

Le gérant reste concentré sur les domaines capables de générer une croissance durable sur les trois à cinq prochaines années. En raison de la sélection « bottom-up » des actions, le Compartiment est surpondéré sur la Chine et sous-pondéré sur Hong Kong et Taïwan. La société de vêtements de sport Li Ning est privilégiée pour sa marque et sa capacité d'innovation. L'action devrait bénéficier du fort dynamisme de ses ventes et de son potentiel pour gagner de nouvelles parts de marché. Parmi les autres positions importantes du portefeuille, citons le fabricant de baijiu haut de gamme, Kweichow Moutai, et le fabricant de produits laitiers China Mengniu Dairy.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	61 596 262	9,20
Tencent Holdings	60 401 132	9,02
AIA Group	32 305 955	4,83
Alibaba Group Holding	24 560 039	3,67
Meituan (B)	21 806 037	3,26
E.Sun Financial Holding	21 307 336	3,18
China Mengniu Dairy	19 816 020	2,96
NetEase	19 221 090	2,87
Kweichow Moutai (A)	19 218 853	2,87
China Resources Land	18 766 291	2,80

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Chine	55,26
Province de Taïwan	23,75
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	15,50
Irlande	1,94
Îles Caïmans	1,24
Bermudes	0,00

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions S-ACC (SGD)	16/05/2011	16/05/2011	-26,8 %	-25,5 %	35,8 %	26,4 %	6,3 %	120,1 %	81,6 %	7,5 %

\* Indice de comparaison : MSCI Golden Dragon (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 172 MILLIONS EUR

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions ibériques, tout comme leurs homologues européennes, ont reculé en dollar américain. Au début de l'exercice, les actions ont été stimulées par la baisse des nouveaux cas de COVID-19 et par l'accélération de la vaccination. Rapidement pourtant, la montée des inquiétudes concernant l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron de la COVID-19 ont sapé la confiance. Les marchés se sont redressés au second semestre 2021, sous l'effet de solides résultats trimestriels et d'un optimisme croissant quant à la reprise économique. Début 2022 toutefois, ils ont reculé face à l'intensification des risques géopolitiques dus à la montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine. L'anticipation d'un relèvement des taux d'intérêt pour lutter contre les pressions inflationnistes croissantes a accentué l'aversion au risque. La politique de confinement strict adoptée par la Chine pour tacler la COVID-19 a sapé la confiance.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a été devancé par l'indice en raison d'une sélection de titres défavorable et d'une allocation sectorielle décevante. La surpondération des valeurs des biens de consommation non essentielle, en particulier les positions sur les sociétés Internet Prosus et Just Eat Takeaway, a le plus nuí à la performance relative. Le manque d'exposition aux actions du secteur de l'énergie comme Repsol a également pesé sur la performance, ce secteur ayant bénéficié de la hausse des prix du pétrole et du gaz. Certaines de ces pertes ont été compensées par un positionnement judicieux dans le secteur des services publics. Les gérants continuent d'aborder les services publics réglementés de manière très sélective en raison du risque de taux d'intérêt inhérent à ces activités, en privilégiant les sociétés attrayantes exposées aux énergies renouvelables. Au sein des services publics, les positions sur Acciona Energias Renovables et Iberdrola ont figuré parmi celles ayant le plus contribué à la performance relative.

Les gérants s'attachent à identifier les opportunités parmi les sociétés dotées d'une croissance structurelle et les entreprises du secteur de la consommation bien valorisées qui affichent des perspectives de croissance à long terme encourageantes et des profils de rendement bien meilleurs. Au niveau sectoriel, le Compartiment conserve une forte surpondération dans les secteurs des valeurs industrielles, de la technologie et de la santé, ces secteurs offrant un large éventail d'opportunités de croissance soutenues par des thèmes structurels plus larges tels que le vieillissement de la population, la mondialisation et la numérisation.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Iberdrola	16 567 066	9,65
Amadeus IT Group	16 426 988	9,56
Industria de Diseno Textil	12 207 956	7,11
Applus Services	8 565 826	4,99
Indra Sistemas	7 795 497	4,54
Ferrovial	7 789 128	4,53
Acciona Energias Renovables	7 623 612	4,44
Grupo Catalana Occidente	7 316 095	4,26
Jeronimo Martins	7 122 119	4,15
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings	6 795 180	3,96

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Espagne	81,38
Portugal	5,79
Allemagne	4,53
Pays-Bas	1,56
Royaume-Uni	1,08
Irlande	0,94
France	0,91
Suède	0,89

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01/10/1990	01/10/1990	-7,0 %	3,8 %	-2,6 %	1,7 %	-0,5 %	1 240,6 %	782,2 %	8,6 %
Actions A-ACC (EUR)	25/09/2006	25/09/2006	-6,9 %	3,8 %	-2,6 %	1,7 %	-0,5 %	67,4 %	16,0 %	3,4 %
Actions E-ACC (EUR)	01/09/2000	11/09/2000	-7,7 %	3,8 %	-6,2 %	1,7 %	-1,3 %	116,5 %	39,5 %	3,6 %
Actions I-ACC (EUR)	03/06/2016	03/06/2016	-6,1 %	3,8 %	2,4 %	1,7 %	0,5 %	20,7 %	26,7 %	3,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	17/03/2008	17/03/2008	-6,2 %	3,8 %	1,6 %	1,7 %	0,3 %	61,1 %	12,2 %	3,4 %

\* Indice de comparaison : indice composite 80 % IGBM (Madrid) ; 20% BVL (Lisbonne) jusqu'au 31/12/2001. Indice composite 80% MSCI Provisional Spain (Net) ; 20% MSCI Provisional Portugal (Net) jusqu'au 31/05/2002. Depuis cette date, l'indice est un composite 80 % MSCI Spain (Net) ; 20% MSCI Portugal (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 1 996 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions indiennes ont progressé. Le début de l'exercice a été marqué par une deuxième vague massive d'infections à la COVID-19 en Inde. La confiance des investisseurs s'est par la suite améliorée avec la réduction du nombre de cas et l'assouplissement des restrictions de mobilité. La hausse des taux de vaccination a également soutenu les actions. Le marché a été porté par une liquidité importante dans un environnement de taux d'intérêt historiquement bas. Vers la fin de l'exercice, les inquiétudes causées par le conflit entre la Russie et l'Ukraine, la hausse des prix des matières premières et du pétrole et son impact potentiel sur l'économie indienne ont influencé la confiance des investisseurs. Les marchés ont également été volatils en raison des pressions inflationnistes croissantes et d'une hausse des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine (Fed).

Dans ce contexte, le repositionnement en cours vers les actions axées sur la valeur s'est accéléré depuis début 2022, ce qui a nui au Compartiment en raison de son biais sur le facteur croissance. La mauvaise performance relative du Compartiment sur l'exercice est également due à l'impôt sur les plus-values, qui n'est pas appliqué à l'indice. Certaines valeurs financières ont souffert. Les prêteurs privés HDFC Bank et Axis Bank, notamment, ont été à la traîne par rapport au marché. Plus récemment, les actions de HDFC Bank ont reculé suite à une prise de bénéfices, après s'être fortement redressées grâce à l'annonce de sa fusion avec le prêteur hypothécaire Housing Development Finance Corporation. HDFC Bank reste toutefois privilégiée pour sa solide franchise de dépôts, le faible coût de son financement et ses actifs de haute qualité. L'allocation prudente à Reliance Industries a nui à la performance relative, l'entreprise étant un bénéficiaire net de la hausse des prix du pétrole et du gaz. À l'inverse, l'allocation au fabricant de composants automobiles Sona BLW Precision s'est avérée fructueuse. L'entreprise génère une part importante de son chiffre d'affaires total grâce à la fourniture de différentiels aux constructeurs de véhicules électriques (VE) du monde entier. Les actions de Devyani International, le plus grand franchisé des marques Yum! en Inde, ont progressé. La confiance des investisseurs a été stimulée par la solide image de marque de KFC et par l'accélération de l'orientation de Pizza Hut vers la livraison.

Le Compartiment est positionné pour profiter de la croissance à long terme et des tendances structurellement positives de la consommation nationale en Inde. Le portefeuille reste surpondéré dans les valeurs financières, en particulier dans les meilleures banques privées d'Inde. HDFC Bank et Axis Bank sont des positions clés au sein du portefeuille. ICICI Bank continue de bénéficier du contexte de pénétration croissante des banques et de gains de parts de marché au détriment des banques publiques, grâce à sa solide franchise et à son avant-garde technologique.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
ICICI Bank	162 180 725	8,13
Axis Bank	126 407 457	6,33
Reliance Industries	122 192 065	6,12
Infosys ADR	112 652 389	5,64
HDFC Bank	103 875 494	5,20
HCL Technologies	66 460 185	3,33
Housing Development Finance	60 598 394	3,04
Marico	59 746 904	2,99
Infosys	50 839 859	2,55
Eicher Motors	49 593 645	2,48

## VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Finance	31,34
Technologies de l'information	13,83
Consommation non essentielle	12,96
Matériaux	9,20
Santé	7,56
Industries	6,90
Consommation courante	6,35
Énergie	6,12
Services publics	2,49
Services de communication	1,05
Immobilier	0,82

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	23/08/2004	23/08/2004	8,8 %	16,9 %	50,3 %	63,5 %	8,5 %	547,7 %	680,9 %	11,1 %
Actions A (EUR)	23/08/2004	23/08/2004	24,2 %	33,4 %	55,4 %	68,8 %	9,2 %	647,5 %	803,6 %	12,0 %
Actions A (GBP)	23/08/2004	23/08/2004	19,8 %	28,9 %	54,7 %	68,5 %	9,1 %	832,1 %	1 029,0 %	13,4 %
Actions A (SGD)	27/08/2007	27/08/2007	13,1 %	21,3 %	48,7 %	61,5 %	8,3 %	84,2 %	112,2 %	4,2 %
Actions A-ACC (USD)	11/04/2018	11/04/2018	8,8 %	16,9 %	-	-	-	33,7 %	46,4 %	7,4 %
Actions E-ACC (EUR)	27/05/2020	27/05/2020	23,3 %	33,4 %	-	-	-	77,0 %	95,5 %	34,5 %
Actions I-ACC (USD)	25/10/2017	25/10/2017	9,9 %	16,9 %	-	-	-	44,8 %	48,1 %	8,5 %
Actions I-ACC (GBP)	09/02/2022	09/02/2022	-	-	-	-	-	-1,2 %	4,7 %	-
Actions Y (USD)	09/10/2013	09/10/2013	9,7 %	16,9 %	56,8 %	63,5 %	9,4 %	166,9 %	135,2 %	12,2 %
Actions Y (EUR)	12/09/2013	12/09/2013	25,3 %	33,4 %	62,1 %	68,8 %	10,1 %	254,6 %	213,6 %	15,8 %
Actions Y (GBP)	26/10/2009	26/10/2009	20,8 %	28,9 %	61,5 %	68,5 %	10,1 %	260,2 %	191,2 %	10,8 %
Actions Y-ACC (USD)	17/03/2008	17/03/2008	9,7 %	16,9 %	56,8 %	63,5 %	9,4 %	136,3 %	128,1 %	6,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	21/10/2015	21/10/2015	25,2 %	33,4 %	62,1 %	68,8 %	10,1 %	94,5 %	98,1 %	10,7 %

\* Indice de comparaison : MSCI India jusqu'au 30/04/2009. Depuis cette date, l'indice est MSCI India 8% Capped (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 308 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions indonésiennes ont progressé après l'annonce par le pays d'une accélération de la croissance économique au quatrième trimestre 2021, sous l'impulsion d'une dynamique intérieure saine et d'un assouplissement des restrictions liées à la COVID-19. De plus, l'économie a bénéficié des gains générés par les exportations de matières premières, notamment les métaux, le charbon, le pétrole brut et l'huile de palme. En effet, la forte tension géopolitique entre la Russie et l'Ukraine a profité aux matières premières. Dans ce contexte, le secteur de l'énergie a le plus contribué à la performance. Le secteur des valeurs industrielles y a, lui, le plus nu.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des titres dans le secteur des services de communication a pesé sur la performance. Le leader Internet SEA a chuté en raison des inquiétudes liées à la décélération de son chiffre d'affaires issu des jeux vidéo et du repositionnement global du marché sur les actions axées sur la valeur au détriment du facteur croissance. Pour autant, ses leviers à long terme restent intacts, la direction se concentrant sur sa croissance rentable et le commerce électronique en général voyant son chiffre d'affaires croître au-delà des attentes. Le manque d'exposition à Merdeka Copper Gold a également nu à la performance relative. La société minière a progressé malgré des valorisations excessives et la durée de vie limitée des mines d'or. La sous-pondération d'Unilever Indonesia et de la société de transformation de volaille Charoen Pokphand a contribué à la performance relative, ce qui est encourageant. Les actions d'Unilever Indonesia ont été soumises à des pressions, son revenu net en glissement annuel a reculé du fait de la perte de parts de marché. La position sur Charoen Pokphand a été vendue alors qu'elle se négociait toujours à des valorisations élevées.

Le gérant adopte une approche équilibrée de la sélection « bottom-up » des titres, en cherchant à identifier les opportunités à différents stades du cycle de vie du secteur (soit à la fois dans les secteurs « de croissance » et « matures »), et indépendamment de la sensibilité aux cycles d'affaires (soit les secteurs « défensifs » et « cycliques »). Cette approche est nécessaire en Indonésie compte tenu de la taille limitée du marché ; elle offre, en outre, des résultats d'investissement supérieurs par rapport à un thème spécifique ou à un biais de style particulier. Le gérant est optimiste quant aux secteurs des technologies de l'information et des valeurs industrielles, et estime que ces titres peuvent avoir un impact positif sur la performance relative.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Bank Mandiri Persero	29 351 617	9,54
Bank Rakyat Indonesia Persero	19 098 131	6,21
Bank Negara Indonesia Persero	18 860 545	6,13
Bank Central Asia	17 507 864	5,69
United Tractors	16 394 625	5,33
Astra International	14 953 188	4,86
Telkom Indonesia Persero	13 216 212	4,30
Indofood Sukses Makmur	9 431 797	3,07
Sarana Menara Nusantara	9 222 195	3,00
Saratoga Investama Sedaya	8 842 090	2,88

## VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Finance	34,34
Énergie	11,77
Consommation courante	10,23
Consommation non essentielle	8,98
Matériaux	8,23
Services de communication	7,30
Industries	4,93
Technologies de l'information	3,87
Immobilier	3,50
Fonds de placement ouvert	2,96
Santé	1,65
Services publics	1,00

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement					
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	05/12/1994	05/12/1994	17,4 %	18,2 %	7,7 %	3,2 %	1,5 %	206,0 %	94,4 %	4,2 %
Actions Y (USD)	09/10/2013	09/10/2013	18,2 %	18,2 %	12,3 %	3,2 %	2,3 %	26,2 %	13,4 %	2,8 %
Actions Y-ACC (USD)	25/03/2008	25/03/2008	18,4 %	18,2 %	12,4 %	3,2 %	2,4 %	113,4 %	59,3 %	5,5 %

\* Indice de comparaison : Jakarta Stock Exchange Composite jusqu'au 29/10/2010. Depuis cette date, l'indice est MSCI Indonesia IMI Capped 8%.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 292 MILLIONS EUR

## Analyse du Gestionnaire

Les marchés européens ont chuté en dollar américain au cours de l'exercice. Au début de l'exercice, les actions ont été stimulées par la baisse des nouveaux cas de COVID-19 et par l'accélération de la vaccination. Au second semestre 2021, les marchés ont bénéficié des bons résultats trimestriels et de l'espoir croissant d'une reprise économique. Cependant, les préoccupations grandissantes autour de l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron ont sapé la confiance. Le début de l'année 2022 s'est avéré difficile, alors que les acteurs du marché opéraient un large repositionnement sectoriel et de style dans un contexte de hausse de l'inflation et des taux d'intérêt. La guerre en Ukraine a déclenché une flambée des coûts de l'énergie qui n'a fait qu'exacerber l'inflation, poussant la plupart des banques centrales des marchés développés à durcir le ton.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice, en grande partie à cause de son biais contre le secteur de l'énergie. La sélection de titres judicieuse dans les secteurs des valeurs financières et des technologies de l'information (TI) et la sous-pondération des services publics ont contribué à la performance. Côté titres, le biais contre la société pétrolière et gazière ENI a le plus nuï à la performance relative, ses actions ayant bénéficié de la vigueur des prix du pétrole. La sous-pondération du fabricant d'équipements et de véhicules agricoles CNH Industrial a pesé sur la performance relative, ses actions ayant bénéficié du repositionnement en termes de style en faveur des titres axés sur la valeur. L'allocation au fabricant de véhicules commerciaux Iveco Group a également chuté dans un contexte d'aversion au risque. Fait encourageant, la position sur BE Shaping the Future a fait l'objet d'une nouvelle notation sur fond de forte croissance organique au troisième trimestre 2021 et de révisions à la hausse des prévisions pour le début de l'année 2022.

Le gérant recherche des opportunités dans les sociétés où le marché peine à déceler le potentiel de croissance futur en raison de problèmes à court terme ou d'idées fausses. L'objectif actuel est de renforcer les sociétés qui se négocient à des multiples de valorisation intéressants et qui sont susceptibles de bénéficier de moteurs de croissance structurelle. L'accent est également mis sur les sociétés présentant de solides caractéristiques durables, notamment, mais sans s'y limiter, la gouvernance et une gestion supérieure des questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Le Compartiment est largement surpondéré sur les secteurs des valeurs industrielles, de la consommation non essentielle et des technologies de l'information.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Enel	24 799 641	8,48
UniCredit	18 007 949	6,16
EXOR	13 652 517	4,67
Stellantis	12 566 771	4,30
Intesa Sanpaolo	12 285 107	4,20
Moncler	11 637 105	3,98
Atlantia	11 265 852	3,85
Ferrari (IT)	10 780 518	3,69
Leonardo	9 312 602	3,18
Iveco Group	8 700 207	2,98

VENTILATION SECTORIELLE AU  
30/04/2022

	Actif net (%)
Finance	22,56
Industries	20,11
Consommation non essentielle	17,27
Services publics	14,24
Technologies de l'information	13,04
Santé	4,64
Énergie	2,75
Consommation courante	2,73
Services de communication	2,04
Fonds de placement ouvert	0,64

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01/10/1990	01/10/1990	2,2 %	3,4 %	23,0 %	31,6 %	4,2 %	912,3 %	432,2 %	7,6 %
Actions A-ACC (EUR)	07/05/2013	07/05/2013	2,2 %	3,4 %	22,9 %	31,6 %	4,2 %	70,9 %	89,3 %	6,1 %
Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016	04/05/2016	1,6 %	3,4 %	19,9 %	31,6 %	3,7 %	33,7 %	58,8 %	5,0 %
Actions E-ACC (EUR)	19/03/2007	19/03/2007	1,4 %	3,4 %	18,4 %	31,6 %	3,4 %	-3,0 %	-1,0 %	-0,2 %
Actions I-ACC (EUR)	27/02/2019	27/02/2019	3,2 %	3,4 %	-	-	-	36,1 %	27,5 %	10,2 %
Actions Y (EUR)	20/08/2015	20/08/2015	3,1 %	3,4 %	28,4 %	31,6 %	5,1 %	22,8 %	26,1 %	3,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	22/10/2007	22/10/2007	3,1 %	3,4 %	28,3 %	31,6 %	5,1 %	24,8 %	-1,3 %	1,5 %

\* Indice de comparaison : Milan Banca Commerciale Italiana jusqu'au 31/12/2001 ; MSCI Provisional Italy (Net) jusqu'au 31/05/2002 ; MSCI Italy (Net) jusqu'au 29/07/2005 ; Milan MIB Telematico jusqu'au 29/05/2009. Depuis cette date, l'indice est FTSE Italia All Share Index (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 72 213 MILLIONS JPY

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions japonaises ont progressé en yen. La bonne dynamique de croissance des bénéfices et l'évolution de la politique intérieure ont permis au cours des actions de progresser, la hausse des taux de vaccination renforçant la confiance des investisseurs. Toutefois, la décision du gouvernement japonais de prolonger l'état d'urgence, dans le contexte de préoccupations croissantes concernant la propagation de la COVID-19, a pesé sur la confiance en début d'exercice. En deuxième partie de période, les inquiétudes concernant l'invasion de l'Ukraine par la Russie, ses répercussions sur l'économie mondiale et la généralisation des risques inflationnistes, ainsi que la hausse des taux d'intérêt ont limité la performance. La confiance a également été affectée par les craintes concernant les effets du variant Omicron de la COVID-19 sur l'économie. Les résultats ont été favorables, dépassant généralement les attentes, et le marché a réagi positivement à l'annonce de révisions à la hausse et à l'augmentation des dividendes par les sociétés. Dans le même temps, le yen s'est affaibli face au dollar américain, ce qui a profité aux sociétés axées sur les exportations. Au niveau sectoriel, l'énergie et les valeurs financières ont le plus contribué à la performance. À l'inverse, les services de communication et la consommation non essentielle ont le plus nu.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a affiché des rendements positifs et devancé l'indice de comparaison. La sélection judicieuse de titres des secteurs des appareils électriques et du commerce de détail et la surpondération des assureurs ont contribué à la performance. La position sur la société pétrolière Inpex a figuré parmi celles ayant le plus contribué à la performance. Il était attendu que les bénéfices des activités d'amont (exploitation pétrolière et gazière) dépassent les prévisions grâce à la hausse des prix du brut. En outre, les investisseurs ont salué l'engagement de la société à augmenter les rendements pour les actionnaires. Les compagnies d'assurance-vie ont profité de la tendance haussière des rendements, les assureurs de dommages (P&C) ayant eu la faveur des investisseurs grâce à leurs rendements solides et stables pour leurs actionnaires. Sompo Holdings, T&D Holdings et Tokio Marine Holdings ont le plus contribué à la performance. Dans le secteur des machines-outils, la position sur THK, l'un des principaux fabricants de systèmes de mouvement linéaire, à la part de marché mondiale élevée, a nu à la performance.

L'incertitude liée à la guerre en Ukraine et aux pressions inflationnistes croissantes continuera d'affecter les marchés, bien qu'il existe des opportunités d'acheter des titres survendus. Si l'on regarde plus loin dans l'avenir, lorsque la crise en Ukraine sera résolue, les marchés pourront de nouveau se concentrer sur la réouverture du pays après la vague Omicron, et les taux d'intérêt devraient rebondir assez fortement. Le gérant estime que les entreprises profitant de la réouverture sont bien positionnées et qu'il est probable que la demande de produits liés au confinement recule.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
Hitachi	4 193 220 560	5,81
Denso	2 949 986 630	4,09
Sompo Holdings	2 530 950 263	3,50
Sumitomo Mitsui Financial Group	2 490 398 290	3,45
Seven & i Holdings	2 413 853 878	3,34
Sumitomo Electric Industries	2 309 302 616	3,20
Astellas Pharma	2 215 985 793	3,07
Mitsubishi Electric	2 129 002 245	2,95
Central Japan Railway	2 030 920 039	2,81
Asahi Group Holdings	1 941 135 568	2,69

## VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Industries	31,04
Consommation non essentielle	17,02
Finance	11,87
Technologies de l'information	9,92
Consommation courante	7,61
Santé	6,36
Matériaux	5,50
Énergie	3,72
Services de communication	1,89
Services publics	1,73
Immobilier	0,23

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (JPY)	30/01/2003	30/01/2003	7,2 %	2,4 %	61,2 %	39,1 %	10,0 %	378,6 %	279,1 %	8,5 %
Actions A (EUR) (couvertes)	28/03/2011	28/03/2011	6,0 %	1,6 %	53,6 %	33,6 %	9,0 %	141,2 %	130,2 %	8,3 %
Actions A-ACC (JPY)	18/09/2009	18/09/2009	7,3 %	2,4 %	61,2 %	39,1 %	10,0 %	174,9 %	136,4 %	8,3 %
Actions A-ACC (EUR)	23/02/2009	23/02/2009	3,1 %	-1,4 %	43,0 %	23,5 %	7,4 %	236,5 %	177,4 %	9,6 %
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	10/01/2014	10/01/2014	7,2 %	2,9 %	70,4 %	48,4 %	11,2 %	86,2 %	80,8 %	7,8 %
Actions I-ACC (JPY)	28/02/2018	28/02/2018	8,4 %	2,4 %	-	-	-	34,8 %	19,1 %	7,4 %
Actions W-ACC (GBP)	27/05/2020	27/05/2020	0,3 %	-4,7 %	-	-	-	18,6 %	3,7 %	9,3 %
Actions Y-ACC (JPY)	14/07/2008	14/07/2008	8,2 %	2,4 %	68,2 %	39,1 %	11,0 %	196,9 %	96,8 %	8,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	03/06/2013	03/06/2013	4,0 %	-1,4 %	49,4 %	23,5 %	8,4 %	119,0 %	88,7 %	9,2 %
Actions Y (EUR) (couvertes)	28/02/2018	28/02/2018	6,8 %	1,6 %	-	-	-	28,1 %	15,2 %	6,1 %
Actions Y (USD) (couvertes)	09/03/2022	09/03/2022	-	-	-	-	-	11,0 %	9,3 %	-

\* Indice de comparaison : Russell Nomura Total Market Value Index jusqu'au 28/09/2012 ; MSCI Japan Value (Net) jusqu'au 30/01/2015. Depuis cette date, l'indice est TOPIX Total Return Index. Indice de comparaison couvert en EUR : Russell Nomura Total Market Value Index Hedged to EUR jusqu'au 28/09/2012 ; MSCI Japan Value (Net) Hedged to EUR jusqu'au 30/01/2015. Depuis cette date, l'indice est TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Japan Value (Net) Hedged to USD jusqu'au 30/01/2015 ; depuis cette date, l'indice est le TOPIX Total Return Index Hedged to USD.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 19 566 MILLIONS JPY**

**Analyse du Gestionnaire**

Au cours de l'exercice, les actions japonaises ont progressé en yen. La bonne dynamique de croissance des bénéfices et l'évolution de la politique intérieure ont permis au cours des actions de progresser, la hausse des taux de vaccination renforçant la confiance des investisseurs. Toutefois, la décision du gouvernement japonais de prolonger l'état d'urgence, dans le contexte de préoccupations croissantes concernant la propagation de la COVID-19, a pesé sur la confiance en début d'exercice. En deuxième partie de période, les inquiétudes concernant l'invasion de l'Ukraine par la Russie, ses répercussions sur l'économie mondiale et la généralisation des risques inflationnistes, ainsi que la hausse des taux d'intérêt ont limité la performance. La confiance a également été affectée par les craintes concernant les effets du variant Omicron de la COVID-19 sur l'économie. Les résultats ont été favorables, dépassant généralement les attentes, et le marché a réagi positivement à l'annonce de révisions à la hausse et à l'augmentation des dividendes par les sociétés. Dans le même temps, le yen s'est affaibli face au dollar américain, ce qui a profité aux sociétés axées sur les exportations. Au niveau sectoriel, l'énergie et les valeurs financières ont le plus contribué à la performance. À l'inverse, les services de communication et la consommation non essentielle ont le plus nuí.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection judicieuse d'actions dans les secteurs des appareils électriques et des services a contribué aux rendements. Ces gains ont été neutralisés par la faible performance de certaines positions sur le secteur de l'information et des communications. La position sur la plateforme de cadeaux électroniques « business to business » Giftee a chuté en raison des inquiétudes concernant l'impact du variant Omicron, ainsi que d'une revue à la baisse de ses prévisions de bénéfices pour l'année. Cette baisse des bénéfices était toutefois largement due au report de la campagne du gouvernement « GoTo Travel ». Mitsui High-tec, l'un des principaux producteurs de noyaux de moteur utilisés dans les systèmes d'entraînement des véhicules électriques (VE), a contribué de manière notable à la performance. L'entreprise a annoncé des résultats annuels supérieurs aux attentes et de solides prévisions pour l'exercice 2022, citant la demande croissante de noyaux de moteur et la forte dynamique autour des composants électroniques.

Fin 2021, le gérant est devenu plus prudent (les stocks étaient en hausse dans le secteur manufacturier et le marché présentait des signes de transition des produits vers les services après la pandémie de COVID-19) et s'est concentré davantage sur les entreprises susceptibles de se développer de manière durable au second semestre 2022 et en 2023. Le Compartiment met donc l'accent sur des sociétés de services et des sociétés axées sur la croissance défensives/durables, capables d'accroître leurs bénéfices dans un environnement plus difficile au second semestre 2022 et en 2023, ainsi que sur des sociétés dont la croissance à moyen terme pourrait être une bonne surprise pour le marché.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
Mitsui High-Tec	987 881 060	5,05
NOF	861 396 149	4,40
Olympus	807 431 816	4,13
MISUMI Group	790 629 241	4,04
Justsystems	611 328 909	3,12
Oriental Land	602 501 300	3,08
Rinnai	572 074 429	2,92
Yamaha	526 815 336	2,69
Kansai Paint	500 710 953	2,56
Ajinomoto	493 840 267	2,52

**VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
Technologies de l'information	31,30
Industries	22,50
Consommation non essentielle	21,30
Matériaux	9,69
Consommation courante	6,70
Santé	4,85
Services de communication	1,39
Finance	0,75
Services publics	0,39
Énergie	0,19
Immobilier	0,06

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (JPY)	06/05/2014	06/05/2014	-12,2 %	2,4 %	41,6 %	39,1 %	7,2 %	107,2 %	91,6 %	9,5 %
Actions I-ACC (JPY)	14/08/2006	14/08/2006	-11,3 %	2,4 %	49,0 %	39,1 %	8,3 %	106,0 %	64,7 %	4,7 %
Actions Y-ACC (JPY)	06/05/2014	06/05/2014	-11,4 %	2,4 %	47,7 %	39,1 %	8,1 %	121,0 %	91,6 %	10,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	25/07/2016	25/07/2016	-14,8 %	-1,4 %	31,2 %	23,5 %	5,6 %	38,8 %	39,7 %	5,8 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	06/05/2014	06/05/2014	-12,3 %	1,6 %	41,7 %	33,6 %	7,2 %	103,0 %	80,1 %	9,3 %

\* Indice de comparaison : TOPIX Total Return Index.

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 551 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions d'Amérique latine ont affiché de bons résultats et ont devancé l'univers plus large des marchés émergents et des marchés développés, affectés par la crise entre la Russie et l'Ukraine. Les actions régionales ont bénéficié de l'attrait des investisseurs pour les valorisations bon marché et du fait que cette région riche en ressources offre une alternative à la Russie, désormais fermée aux investissements en raison de la guerre. La solide performance des matières premières a soutenu les marchés d'Amérique latine. Fin février, avec l'escalade des tensions géopolitiques qui ont suivi l'invasion russe de l'Ukraine, le baril de Brent a atteint 138 USD pour la première fois en 13 ans. Au niveau sectoriel, le secteur de l'énergie a le plus contribué à la performance, mais les titres des biens de consommation non essentielle ont beaucoup souffert du contexte inflationniste.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été devancé par l'indice de comparaison. Au niveau sectoriel, le positionnement sur le secteur de l'énergie a affaibli la performance relative. La sous-pondération du géant pétrolier brésilien Petrobras a nuï à la performance relative. À l'inverse, First Quantum Minerals, exploitant de mines de cuivre coté au Canada, a contribué à la performance grâce au prix élevé des matières premières sur fond d'environnement inflationniste. L'absence de position sur America Movil (télécommunications) a stimulé la performance relative. Par ailleurs, les actions de forte croissance MercadoLibre (plateforme de commerce électronique brésilienne) et Globant (services pour les technologies de l'information) ont souffert du repositionnement du marché vers les titres axés sur la valeur au détriment du facteur croissance.

Le positionnement sectoriel et géographique du Compartiment résulte du processus « bottom-up » de sélection des actions. Les gérants continuent de mettre l'accent sur la détention de sociétés qui présentent des caractéristiques de qualité, comme de faibles niveaux d'endettement et des positions de marché solides. Le Compartiment maintient depuis longtemps une surpondération des secteurs des valeurs industrielles et de la consommation non essentielle. Au niveau géographique, les gérants se sont fortement exposés au Brésil et au Mexique. Dans l'ensemble, ils estiment que ce portefeuille reste bien équilibré et bien équipé pour évoluer dans un environnement qui va rester difficile. Au sein du secteur des valeurs industrielles, les gérants privilégient les valeurs du secteur du transport. La compagnie aérienne low cost mexicaine Volaris a gagné des parts de marché grâce à la consolidation du secteur, à son potentiel de croissance important et au rétablissement de la demande à la faveur des campagnes de vaccination.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Petroleo Brasileiro (priv.)	32 473 426	5,90
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	28 592 324	5,19
Walmart De Mexico	26 653 537	4,84
Grupo Mexico	25 533 649	4,64
Grupo Financiero Banorte	25 242 280	4,58
Banco Bradesco (priv.)	23 808 383	4,32
Vale ADR	22 987 424	4,17
Hapvida Participacoes e Investimentos	21 213 226	3,85
Localiza Rent a Car	20 295 001	3,68
Cosan	18 807 220	3,41

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Brésil	60,86
Mexique	23,86
Canada	4,73
Argentine	3,33
Luxembourg	2,42
Uruguay	1,93
Îles Caïmans	1,74
Irlande	1,39

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

## Un an

## Cinq ans

## Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	09/05/1994	25/05/1994	-4,9 %	3,7 %	4,4 %	6,3 %	0,9 %	288,2 %	580,6 %	5,0 %
Actions A-ACC (USD)	19/05/2015	19/05/2015	-4,8 %	3,7 %	4,4 %	6,3 %	0,9 %	4,2 %	8,8 %	0,6 %
Actions A-ACC (EUR)	16/04/2015	16/04/2015	8,6 %	18,3 %	7,8 %	9,8 %	1,5 %	8,8 %	11,5 %	1,2 %
Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016	04/05/2016	8,1 %	18,3 %	5,2 %	9,8 %	1,0 %	30,7 %	41,0 %	4,6 %
Actions E-ACC (EUR)	01/09/2000	11/09/2000	7,8 %	18,3 %	3,9 %	9,8 %	0,8 %	144,9 %	301,0 %	4,2 %
Actions I-ACC (USD)	20/02/2017	20/02/2017	-3,8 %	3,7 %	9,8 %	6,3 %	1,9 %	9,1 %	4,9 %	1,7 %
Actions W-ACC (GBP)	11/03/2014	11/03/2014	5,7 %	14,3 %	12,1 %	9,6 %	2,3 %	39,7 %	40,0 %	4,2 %
Actions Y (USD)	09/10/2013	09/10/2013	-4,0 %	3,7 %	8,9 %	6,3 %	1,7 %	-7,4 %	-6,5 %	-0,9 %
Actions Y (EUR)	13/12/2017	13/12/2017	9,5 %	18,3 %	-	-	-	11,2 %	11,5 %	2,5 %
Actions Y-ACC (USD)	25/03/2008	25/03/2008	-4,1 %	3,7 %	8,9 %	6,3 %	1,7 %	-0,9 %	-3,8 %	-0,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	13/12/2017	13/12/2017	9,6 %	18,3 %	-	-	-	11,0 %	11,5 %	2,4 %

\* Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets Latin America jusqu'au 31/03/2009. MSCI Latin America 5% Capped (Net) jusqu'au 31/03/2016. Depuis cette date, l'indice est MSCI Emerging Markets Latin America (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 4 187 MILLIONS SEK

## Analyse du Gestionnaire

Les actions nordiques ont progressé au cours de la période. Au début de l'exercice, les actions ont été stimulées par la baisse des nouveaux cas de COVID-19 et par l'accélération de la vaccination. Rapidement pourtant, la montée des inquiétudes concernant l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron de la COVID-19 ont sapé la confiance. Les marchés se sont redressés au second semestre 2021, sous l'effet de solides résultats trimestriels et d'un optimisme croissant quant à la reprise économique. Début 2022 toutefois, ils ont reculé face à l'intensification des risques géopolitiques dus à la montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine. Le durcissement de la politique des grandes banques centrales alors que l'inflation grimpait à également pesé sur les actions.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a affiché une solide performance absolue, mais a été légèrement devancé par l'indice, en grande partie en raison de l'allocation sectorielle défavorable, notamment l'absence d'exposition au secteur de la santé. Dans ce cadre, le fait de ne pas détenir le poids lourd de l'indice Novo Nordisk a plombé la performance relative, ses actions ayant continué de se renforcer après des résultats solides et des révisions à la hausse de ses perspectives de ventes et de bénéfices sur l'ensemble de l'année. Le fournisseur de services d'infrastructure réseau Eitel a également sous-performé du fait des difficultés de sa branche Polish High Voltage (Haute tension en Pologne) et de l'inflation des coûts. Sur une note positive, la surpondération des matériaux de base, de l'énergie et du transport industriel s'est avérée payante, les incertitudes géopolitiques ayant entraîné une forte hausse des prix des matières premières sous-jacentes et des prix du fret pétrolier. En conséquence, les positions de conviction sur le producteur de pétrole Equinor, le producteur d'aluminium Norsk Hydro et les sociétés de transport industriel Stolt Nielsen et TORM ont fortement contribué à la performance.

L'incertitude causée par la guerre et l'environnement inflationniste posent de nouveaux défis pour le marché européen. Nous estimons qu'il est important de rester sélectif et de se concentrer sur les régions aux finances publiques saines et à l'environnement commercial favorable, notamment par le biais d'une fiscalité attrayante. Au-delà du conflit actuel entre la Russie et l'Ukraine, le contexte économique appelle clairement une approche axée sur la valeur, concentrée sur les sociétés peu endettées et ayant démontré leur capacité à faire croître leurs bénéfices.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (SEK)	Actif net (%)
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	226 624 552	5,41
Sampo (A)	221 490 414	5,29
Equinor	187 809 273	4,49
Stora Enso (FI)	163 370 810	3,90
Telenor	148 481 136	3,55
TORM	136 735 064	3,27
Stolt-Nielsen	134 623 656	3,22
Bygghem Group	129 138 158	3,08
BW Energy	116 976 712	2,79
Swedbank	116 368 851	2,78

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Suède	30,52
Norvège	24,12
Finlande	22,52
Royaume-Uni	9,24
Danemark	5,96
Singapour	2,79
Canada	1,89
Luxembourg	1,59
Grèce	1,17

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	
Actions A (SEK)	01/10/1990	01/10/1990	6,1 %	6,6 %	41,7 %	73,5 %	7,2 %	4 087,2 %	3 027,3 %	12,5 %
Actions A-ACC (SEK)	25/09/2006	25/09/2006	6,1 %	6,6 %	41,6 %	73,5 %	7,2 %	246,4 %	299,5 %	8,3 %
Actions A-ACC (EUR)	07/05/2013	07/05/2013	4,4 %	5,1 %	32,3 %	61,9 %	5,8 %	135,0 %	145,9 %	10,0 %
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	10/01/2014	10/01/2014	5,9 %	6,7 %	50,4 %	85,4 %	8,5 %	134,7 %	171,7 %	10,8 %
Actions Y (SEK)	28/02/2018	28/02/2018	7,0 %	6,6 %	-	-	-	41,9 %	63,0 %	8,8 %
Actions Y-ACC (SEK)	25/03/2008	25/03/2008	7,0 %	6,6 %	47,8 %	73,5 %	8,1 %	250,6 %	266,0 %	9,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	25/04/2018	25/04/2018	5,2 %	5,1 %	-	-	-	42,5 %	62,1 %	9,2 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	08/11/2017	08/11/2017	5,6 %	5,5 %	-	-	-	33,9 %	57,8 %	6,7 %

\* Indice de comparaison : FTSE Nordic Index.

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 1 496 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Les actions régionales ont chuté au cours de l'exercice annuel. Les actions chinoises ont chuté suite à une série de turbulences, notamment les difficultés du secteur immobilier, le durcissement réglementaire, le ralentissement du secteur manufacturier et les mesures de confinement liées à la COVID-19. Les actions japonaises ont progressé en devises locales, mais ont chuté en dollar américain. La bonne dynamique de croissance des bénéficiaires, l'évolution de la politique intérieure, et la hausse des taux de vaccination ont permis au cours des actions de progresser. Le soutien politique des autorités australiennes et l'accélération de la vaccination ont soutenu le marché national.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Le fournisseur de services Internet Coconala et le géant de la vente en ligne Rakuten Group ont reculé, victimes de la vague de ventes massives. L'allocation à Grab Holdings a nuï à la performance, la société ayant enregistré des pertes plus importantes que prévu en raison d'une baisse des revenus et d'une hausse des incitations pour les chauffeurs, le tout sur fond de détérioration de l'environnement concurrentiel. La position sur la société d'externalisation de logiciels FPT a gagné du terrain avec la publication de résultats solides et des perspectives optimistes, portées par son segment technologique. La position sur la société de biotechnologie au stade clinique Telix Pharmaceuticals a progressé. Au cours de l'exercice, le principal produit d'imagerie du cancer de la prostate de la société, Iluuccix, a dopé le cours de l'action. Telix a récemment reçu l'autorisation de la FDA (Food and Drug Administration) américaine pour ce dernier, ce qui en fait le premier produit de la société à pouvoir accéder au marché américain.

Le gérant se concentre sur les sociétés qui jouissent de bonnes perspectives de croissance à long terme, génèrent des liquidités et ont une bonne équipe de direction. Telix Pharmaceuticals est une participation clé, en raison de son portefeuille unique d'actifs dotés d'une base solide dans le domaine du rayonnement moléculaire ciblé pour le traitement de plusieurs cancers. FPT tire sa force de sa solide part de marché et de son avantage concurrentiel. La société devrait bénéficier d'une croissance soutenue du segment de l'externalisation de logiciels au Vietnam. Digital Garage, basée au Japon, offre une activité de paiement extrêmement précieuse, avec un potentiel de croissance des revenus et des bénéfices considérable compte tenu de la réouverture des frontières internationales et nationales.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
FPT	49 620 265	3,32
Rakuten	38 789 276	2,59
Telix Pharmaceuticals	36 723 134	2,45
Visera Technologies	25 329 014	1,69
Updater CDI	18 564 221	1,24
Digital Garage	18 129 523	1,21
Lufax Holding ADR	16 424 066	1,10
Wonik Materials	15 745 233	1,05
SenseTime Group	15 729 565	1,05
MediaTek	15 596 594	1,04

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Japon	29,78
Chine	17,24
Australie	14,30
Province de Taïwan	7,18
Corée du Sud	6,67
Inde	4,05
Vietnam	3,97
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	3,92
Indonésie	3,36
États-Unis	2,33
Singapour	1,70
Nouvelle Zélande	1,39

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	10/01/1994	10/01/1994	-23,2 %	-18,7 %	24,6 %	24,4 %	4,5 %	304,8 %	156,5 %	5,1 %
Actions A (SGD)	09/04/2014	09/04/2014	-20,2 %	-15,6 %	23,2 %	22,9 %	4,3 %	58,2 %	58,6 %	5,9 %
Actions A (USD) (couvertes)	03/06/2015	03/06/2015	-15,8 %	-10,7 %	36,0 %	39,0 %	6,3 %	30,4 %	38,5 %	3,9 %
Actions A-ACC (EUR)	02/06/2008	02/06/2008	-12,3 %	-7,2 %	28,8 %	28,4 %	5,2 %	161,9 %	123,1 %	7,2 %
Actions A-ACC (HUF)	20/08/2015	20/08/2015	-7,8 %	-2,6 %	55,6 %	55,2 %	9,2 %	88,6 %	85,1 %	9,9 %
Actions E-ACC (EUR)	08/10/2014	08/10/2014	-13,0 %	-7,2 %	24,0 %	28,4 %	4,4 %	62,0 %	71,0 %	6,6 %
Actions I-ACC (USD)	20/02/2017	20/02/2017	-22,4 %	-18,7 %	31,0 %	24,4 %	5,6 %	34,7 %	27,9 %	5,9 %
Actions W-ACC (GBP)	11/03/2014	11/03/2014	-14,7 %	-10,3 %	33,8 %	28,2 %	6,0 %	97,3 %	90,6 %	8,7 %
Actions Y (USD)	09/10/2013	09/10/2013	-22,5 %	-18,7 %	29,9 %	24,4 %	5,4 %	67,6 %	43,4 %	6,2 %
Actions Y-ACC (USD)	17/03/2008	17/03/2008	-22,5 %	-18,7 %	29,9 %	24,4 %	5,4 %	132,3 %	76,1 %	6,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	12/09/2013	12/09/2013	-11,6 %	-7,2 %	34,3 %	28,4 %	6,1 %	115,7 %	82,9 %	9,3 %

\* Indice de comparaison : FTSE World Pacific including Japan jusqu'au 30/09/1999 ; MSCI AC Pacific (Gross) jusqu'au 30/01/2001. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Pacific (Net).  
Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC Pacific (Net) Hedged to USD.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 4 MILLIONS EUR

## Analyse du Gestionnaire

Depuis son lancement, les marchés européens ont progressé en euro. Les marchés se sont redressés au second semestre 2021, sous l'effet de solides résultats trimestriels et d'un optimisme croissant quant à la reprise économique. Début 2022 toutefois, ils ont reculé face à l'intensification des risques géopolitiques dus à la montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine. La montée des inquiétudes concernant l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron de la COVID-19 plus tôt dans la période ont pesé sur la confiance. L'anticipation d'un relèvement des taux d'intérêt pour lutter contre les pressions inflationnistes croissantes a accentué l'aversion au risque. La politique de confinement strict adoptée par la Chine pour tacler la COVID-19 n'a fait que peser davantage sur la confiance.

Le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison depuis son lancement. Le Compartiment vise une croissance du capital à long terme à partir d'un portefeuille composé d'au moins 70 % de titres européens et formé de trois sous-composantes (chacune une « Composante »). La première Composante est constituée d'un portefeuille d'actions « long only » émises par des sociétés européennes considérées comme des sociétés de bonne qualité qui se négocient à des valorisations intéressantes. Cette Composante représentera entre 0 % et 100 % de l'actif net total du Compartiment. La deuxième Composante reflète une stratégie neutre au marché mondial qui sera atteinte par le biais de positions longues et courtes sur des actions et des instruments associés, ainsi que sur des liquidités, des quasi-liquidités et des instruments du marché monétaire. Dans le cadre de sa troisième Composante, le Compartiment obtiendra une exposition longue aux sociétés considérées comme intéressantes tout en maintenant des positions courtes dans celles jugées peu attrayantes. Cette dernière Composante aura généralement une exposition nette aux actions comprise entre -30 % et 30 %. L'allocation à cette Composante représentera entre 0 % et 60 % de l'actif net total du Compartiment.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Swedbank 1.00% 01/06/2022 GMTN	200 216	5,01
British American Tobacco (UK)	163 535	4,09
Associated British Foods	155 757	3,89
Vonovia	154 964	3,87
Cooperatieve Rabobank UA 4.75% 06/06/2022 EMTN	150 723	3,77
KFW 0.625% 04/07/2022	150 326	3,76
Nordea Bank 0.30% 30/06/2022 EMTN	150 153	3,75
Industria de Diseno Textil	136 921	3,42
Bayer	134 732	3,37
Reckitt Benckiser Group	127 175	3,18

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Royaume-Uni	27,04
Allemagne	17,63
Pays-Bas	13,98
Suède	9,91
Espagne	7,11
Suisse	5,59
France	5,49
Finlande	3,75
Irlande	3,51
Belgique	0,38
Luxembourg	0,30
Canada	0,23

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement			Catégorie d'actions annualisée
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	
Actions A-ACC (EUR)	15/07/2021	15/07/2021	-	-	-	-6,4 %	1,4 %	-
Actions I-ACC (EUR)	15/07/2021	15/07/2021	-	-	-	-5,6 %	1,4 %	-
Actions W-ACC (GBP)	15/07/2021	15/07/2021	-	-	-	-7,3 %	-0,1 %	-
Actions Y-ACC (EUR)	15/07/2021	15/07/2021	-	-	-	-5,8 %	1,4 %	-

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 3 267 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Les actions de l'Asie (hors Japon) ont reculé au cours de l'exercice. Les investisseurs sont restés prudents au vu de l'incertitude créée par la pandémie de COVID-19, de la hausse des taux d'intérêt plus précoce que prévu par la Réserve fédérale américaine (Fed), de la poussée de l'inflation et, plus récemment, des inquiétudes autour du conflit entre la Russie et l'Ukraine et ses répercussions sur les marchés mondiaux. La plupart des pays et secteurs de cette région ont terminé l'exercice en baisse.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Le biais du Compartiment pour les actions axées sur la croissance lui a nuí, les titres axés sur la valeur ayant enregistré un performance supérieure à celle des titres orientés sur la croissance. La sélection de titres chinois a particulièrement nuí à la performance. La faiblesse des actions chinoises s'est répétée sur les positions au sein du secteur de la biotechnologie, notamment Zai Lab, Innovent Biologics et Hansoh Pharmaceuticals. Le mouvement de ventes massives dans le secteur chinois de la santé, provoqué par l'intention du gouvernement de réduire les coûts médicaux pour les citoyens, a nuí à certaines positions. Le Compartiment conserve ces titres au vu de leurs perspectives de croissance positives. Innovent dispose d'un solide portefeuille de médicaments innovants et d'accords stratégiques avec de nombreuses grandes sociétés pharmaceutiques internationales. Zai Lab et Hansoh Pharmaceuticals, elles, bénéficieront de leur orientation sur la recherche et le développement de nouveaux médicaments. À l'inverse, les positions sur Axis Bank, troisième prêteur privé indien, et sur Bank Rakyat Indonesia, la meilleure microfranchise d'Indonésie, ont contribué à la performance.

Le Compartiment est axé sur l'engagement et sur une intégration plus profonde des questions environnementales, sociales et de gouvernance d'entreprise (ESG) dans le processus d'investissement afin de créer un portefeuille de sociétés de qualité axées sur la croissance qui conservent des caractéristiques de durabilité élevées. Le portefeuille est exposé à hauteur de 85,5 % aux actions assorties de notations ESG élevées, notées soit BBB et plus selon MSCI, soit notées C et plus selon la notation ESG interne de Fidelity lorsque les notations MSCI ne sont pas disponibles, car la société n'est pas couverte. 9,3 % du Compartiment est consacré à des actions présentant de moins bonnes caractéristiques ESG, mais en voie d'amélioration. Il s'agit de sociétés notées BB ou moins par MSCI, mais dont l'équipe de gestion estime qu'elles pourraient significativement s'améliorer grâce aux efforts d'engagement de Fidelity.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Samsung Electronics	280 773 514	8,59
Taiwan Semiconductor Manufacturing	259 226 764	7,93
AIA Group	250 037 858	7,65
Tencent Holdings	171 665 076	5,25
Axis Bank	154 950 377	4,74
ICICI Bank	124 284 611	3,80
Meituan (B)	115 013 466	3,52
JD.com (A)	102 133 445	3,13
United Overseas Bank	92 364 966	2,83
Hong Kong Exchanges and Clearing	78 203 867	2,39

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Chine	30,89
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	15,80
Inde	15,18
Corée du Sud	13,23
Province de Taïwan	8,35
Singapour	3,05
Indonésie	2,98
Irlande	2,93
Thaïlande	2,80
Royaume-Uni	1,16
États-Unis	0,76
Philippines	0,61

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	01/10/1990	01/10/1990	-23,0 %	-21,0 %	37,3 %	28,7 %	6,5 %	1 060,4 %	572,8 %	8,1 %
Actions A (EUR)	16/02/2004	16/02/2004	-12,0 %	-9,9 %	41,9 %	32,8 %	7,2 %	423,1 %	341,6 %	9,5 %
Actions A (GBP)	26/06/2006	26/06/2006	-15,2 %	-12,9 %	41,2 %	32,6 %	7,1 %	352,8 %	300,2 %	10,0 %
Actions A (SGD)	15/05/2006	15/05/2006	-20,0 %	-18,0 %	35,8 %	27,1 %	6,3 %	137,4 %	114,8 %	5,6 %
Actions A-ACC (USD)	25/09/2006	25/09/2006	-23,0 %	-21,0 %	37,3 %	28,7 %	6,5 %	180,0 %	149,4 %	6,8 %
Actions A-ACC (EUR)	25/09/2006	25/09/2006	-12,1 %	-9,9 %	41,9 %	32,8 %	7,2 %	237,4 %	201,2 %	8,1 %
Actions A-ACC (NOK)	25/04/2018	25/04/2018	-13,4 %	-11,4 %	-	-	-	28,4 %	24,0 %	6,4 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	09/06/2021	09/06/2021	-	-	-	-	-	-21,2 %	-19,1 %	-
Actions A-MCDIST (G) (USD)	13/04/2022	13/04/2022	-	-	-	-	-	-3,9 %	-2,8 %	-
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	13/04/2022	13/04/2022	-	-	-	-	-	-3,8 %	-2,7 %	-
Actions C (USD)	05/11/2007	05/11/2007	-23,8 %	-21,0 %	30,5 %	28,7 %	5,5 %	21,1 %	48,6 %	1,3 %
Actions E-ACC (EUR)	01/09/2000	11/09/2000	-12,7 %	-9,9 %	36,6 %	32,8 %	6,4 %	231,5 %	238,8 %	5,7 %
Actions I-ACC (USD)	28/02/2018	28/02/2018	-22,2 %	-21,0 %	-	-	-	12,4 %	2,9 %	2,8 %
Actions I-ACC (EUR)	05/05/2016	05/05/2016	-11,2 %	-9,9 %	49,2 %	32,8 %	8,3 %	91,1 %	72,5 %	11,4 %
Actions I-ACC (NOK)	14/04/2021	14/04/2021	-12,6 %	-11,4 %	-	-	-	-13,6 %	-11,5 %	-13,1 %
Actions SR-ACC (SGD)	12/06/2015	12/06/2015	-19,8 %	-18,0 %	37,1 %	27,1 %	6,5 %	48,6 %	37,6 %	5,9 %
Actions W-ACC (GBP)	11/03/2014	11/03/2014	-14,5 %	-12,9 %	47,3 %	32,6 %	8,1 %	110,1 %	99,1 %	9,5 %
Actions Y (USD)	09/10/2013	09/10/2013	-22,3 %	-21,0 %	43,1 %	28,7 %	7,4 %	62,9 %	48,0 %	5,9 %
Actions Y (EUR)	12/09/2013	12/09/2013	-11,3 %	-9,9 %	48,0 %	32,8 %	8,2 %	110,9 %	89,8 %	9,0 %
Actions Y-ACC (USD)	22/10/2007	22/10/2007	-22,3 %	-21,0 %	43,2 %	28,7 %	7,4 %	60,1 %	52,1 %	3,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	04/02/2013	04/02/2013	-11,3 %	-9,9 %	48,0 %	32,8 %	8,2 %	110,8 %	91,8 %	8,4 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	09/06/2021	09/06/2021	-	-	-	-	-	-20,7 %	-19,1 %	-

\* Indice de comparaison : Custom MSCI Pacific ex-Japan plus Australia & New Zealand jusqu'au 30/09/1994. MSCI AC Far East ex-Japan (Gross) jusqu'au 31/01/2001. MSCI AC Far East ex-Japan (Net) jusqu'au 27/02/2015. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia ex-Japan Net.

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 4 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Les actions chinoises ont chuté dans un contexte de turbulences. Sur le plan national, la reprise économique a été entravée notamment par les difficultés du secteur immobilier, le durcissement réglementaire des secteurs Internet et de l'éducation, la hausse des prix des matières premières, le ralentissement du secteur manufacturier, la résurgence de la COVID-19 et les mesures de confinement régionales prises en conséquence. À l'extérieur, la confiance a également souffert des tensions entre les États-Unis et la Chine. Par ailleurs, les investisseurs sont restés prudents concernant l'impact économique de la guerre entre la Russie et l'Ukraine et du resserrement monétaire mondial. Sur une note positive, le gouvernement s'est engagé à prendre des mesures pour soutenir l'économie. La Banque populaire de Chine a réduit ses exigences de réserves pour les banques pour injecter des liquidités à long terme et stimuler un développement sain et stable des marchés financiers. Les actions hongkongaises et taiwanaises ont également perdu du terrain.

Le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison depuis son lancement en décembre 2021, essentiellement du fait de la sélection d'actions au sein des secteurs des valeurs industrielles et de la santé dans un contexte d'incertitude réglementaire, et du fait d'un repositionnement des marchés chinois sur le facteur valeur. Les actions du fabricant d'éoliennes Titan Wind Energy ont dégringolé en raison de la correction des valorisations à forte croissance dans le secteur des valeurs industrielles. Les actions du fabricant d'onduleurs et de systèmes de stockage d'énergie Sungrow Power Supply se sont repliées sur fond de hausse des coûts des matières premières essentielles. À l'inverse, Proya, principal groupe national de cosmétiques, a gagné du terrain grâce à une croissance solide et à de meilleures marges, et ce malgré un environnement de marché difficile. Les actions de Bank of Ningbo ont progressé grâce à la croissance des bénéfices et à l'excellente gestion de la direction, qui fait preuve de prudence en matière d'octroi de prêts dans un contexte d'expansion rapide du bilan.

Le gérant continue de se concentrer sur la croissance interne de la Chine, tout en s'efforçant de contribuer à la construction d'une planète, de vies et d'entreprises durables. Le fabricant d'équipements solaires LONGi Green Energy Technology est privilégié pour sa technologie et ses avantages en termes de coûts, qui pourraient l'aider à gagner des parts de marché. La société spécialisée dans l'automatisation de la distribution d'énergie NARI Technology (A) est une autre participation clé du portefeuille. Elle fait figure de pionnière dans le cadre de la réforme énergétique de la Chine et un acteur de premier plan de l'ESG (questions environnementales, sociales et de gouvernance), compte tenu de la nature de ses activités.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Postal Savings Bank of China	183 021	4,84
China Yangtze Power	148 436	3,93
LONGi Green Energy Technology	142 307	3,76
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	132 579	3,51
Bank of Ningbo	131 907	3,49
NARI Technology (A)	129 730	3,43
Poly Developments And Holdings	129 115	3,42
Inner Mongolia Yili Industrial Group	128 265	3,39
Contemporary Amperex Technology	123 694	3,27
East Money Information	98 822	2,61

## VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Consommation courante	18,56
Finance	17,95
Industries	11,38
Technologies de l'information	11,31
Obligations indexées sur actions	9,23
Santé	8,67
Immobilier	6,65
Services publics	4,92
Consommation non essentielle	4,32
Matériaux	2,80

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	01/12/2021	01/12/2021	-	-	-	-27,3 %	-21,7 %	-
Actions A (EUR)	01/12/2021	01/12/2021	-	-	-	-21,9 %	-15,9 %	-
Actions A-ACC (EUR)	01/12/2021	01/12/2021	-	-	-	-21,9 %	-15,9 %	-
Actions A-ACC (RMB)	01/12/2021	01/12/2021	-	-	-	-24,8 %	-19,1 %	-
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	01/12/2021	01/12/2021	-	-	-	-27,4 %	-20,7 %	-
Actions E-ACC (EUR)	01/12/2021	01/12/2021	-	-	-	-22,1 %	-15,9 %	-
Actions I-ACC (USD)	01/12/2021	01/12/2021	-	-	-	-27,0 %	-21,7 %	-
Actions I-ACC (EUR)	08/12/2021	08/12/2021	-	-	-	-22,2 %	-17,9 %	-
Actions W-ACC (GBP)	01/12/2021	01/12/2021	-	-	-	-22,7 %	-17,0 %	-
Actions Y-ACC (USD)	01/12/2021	01/12/2021	-	-	-	-27,0 %	-21,7 %	-
Actions Y-ACC (EUR)	01/12/2021	01/12/2021	-	-	-	-21,6 %	-15,9 %	-
Actions Y-ACC (RMB)	08/12/2021	08/12/2021	-	-	-	-24,8 %	-20,8 %	-

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 94 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont chuté depuis le lancement. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise a soutenu le cours des actions. La confiance des investisseurs a été encore améliorée par les bénéfices encourageants des entreprises des marchés développés. Dans ce contexte mondial, le marché du Royaume-Uni a devancé ceux des autres régions. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nu.

Le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison au cours de la période depuis son lancement. La sélection des titres dans les secteurs des métaux et de l'exploitation minière, d'une part, et des médias et services interactifs, d'autre part, a contribué à la performance. Toutefois, certaines positions au sein du secteur des équipements électriques ont nu à la performance. Côté titres, Vale Indonesia Tbk, une société basée en Indonésie qui s'est principalement spécialisée dans l'extraction du nickel, a progressé à mesure que les prix du nickel augmentaient. Elle projette des bénéfices supérieurs aux attentes pour l'exercice 2022, l'assouplissement des politiques monétaires de la Chine devant faire augmenter la demande de métaux industriels. À l'inverse, les actions de la société de matériaux de construction durables Azek ont été liquidées en raison de la faible confiance des investisseurs sur fond de hausse des taux d'intérêt.

Le FF Sustainable Global Climate Solutions Fund est un portefeuille d'actions mondiales conçu pour générer une croissance du capital à long terme en investissant dans des sociétés qui participent aux efforts de décarbonation à l'échelle mondiale. Les meilleures opportunités d'investissement sont sélectionnées selon une approche « bottom-up » visant à identifier les sociétés qui possèdent des moteurs de croissance structurelle, opèrent dans des secteurs aux barrières à l'entrée élevées et sont dans une dynamique concurrentielle intéressante grâce à un avantage technologique ou à une innovation de pointe. En appliquant une vision globale de la réduction des émissions carbone, le Compartiment a la capacité d'investir au sein de différents secteurs, régions et capitalisations boursières et de trouver les meilleures opportunités alliant génération d'alpha et réduction des émissions carbone. Les gérants de portefeuille ont répertorié plus de 20 solutions de décarbonation, réparties en cinq grands groupes : électrification du transport, production d'énergie propre, automatisation industrielle et numérisation, décarbonation des infrastructures et réutilisation par les consommateurs.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	5 392 313	5,71
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4 316 128	4,57
Exelon	4 105 820	4,35
Public Service Enterprise Group	3 648 446	3,86
Owens Corning	3 235 162	3,43
SSE	3 013 065	3,19
Siemens	2 950 111	3,12
Lumentum Holdings	2 770 332	2,93
Energy Recovery	2 764 384	2,93
Analog Devices	2 664 970	2,82

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	42,20
Province de Taiwan	9,33
Irlande	7,18
Royaume-Uni	6,73
Chine	6,42
Allemagne	5,02
Espagne	4,11
Japon	2,74
Italie	2,66
Pays-Bas	2,51
Indonésie	2,17
Malaisie	2,16

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	06/07/2021	06/07/2021	-	-	-	-15,6 %	-8,6 %	-
Actions A (EUR)	14/07/2021	14/07/2021	-	-	-	-6,0 %	2,0 %	-
Actions A-ACC (EUR)	18/08/2021	18/08/2021	-	-	-	-9,2 %	1,1 %	-
Actions A-ACC (HUF)	11/08/2021	11/08/2021	-	-	-	-3,4 %	7,1 %	-
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	06/07/2021	06/07/2021	-	-	-	-15,8 %	-6,2 %	-
Actions E-ACC (EUR)	06/07/2021	06/07/2021	-	-	-	-6,0 %	2,5 %	-
Actions I-ACC (USD)	06/07/2021	06/07/2021	-	-	-	-14,9 %	-8,6 %	-
Actions I-ACC (GBP)	06/07/2021	06/07/2021	-	-	-	-6,6 %	0,6 %	-
Actions W-ACC (GBP)	06/07/2021	06/07/2021	-	-	-	-6,8 %	0,6 %	-
Actions Y-ACC (USD)	06/07/2021	06/07/2021	-	-	-	-15,0 %	-8,6 %	-

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 1 221 MILLIONS USD**

**Analyse du Gestionnaire**

Au cours de l'exercice sous revue, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise a soutenu le cours des actions. La confiance des investisseurs a été encore améliorée par les bénéfices encourageants des entreprises des marchés développés et par les progrès réalisés concernant la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nu.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection de titres dans le secteur des médias et des services interactifs et la surpondération des produits alimentaires ont contribué à la performance. Toutefois, les titres sélectionnés dans le secteur de la vente au détail sur Internet et par marketing direct ont pesé sur la performance. Côté titres, Netflix a le plus nu à la performance sur la période. Le géant du streaming a annoncé d'importantes pertes d'abonnés au premier trimestre 2022 et des perspectives d'avenir incertaines. Avec la publication de résultats décevants, le géant du commerce électronique Amazon a également pesé sur la performance. Sur une note positive, les actions du groupe alimentaire suisse Nestlé ont progressé, les investisseurs ayant privilégié des entreprises défensives aux fondamentaux sains dans le contexte de volatilité du marché. Ses actions ont également bénéficié de la baisse de sa participation dans le géant français des cosmétiques L'Oréal, un accord qui a satisfait les investisseurs des deux côtés tout en préservant globalement les liens entre les deux sociétés.

Le gérant de portefeuille cherche à investir dans des sociétés dont les marques sont solides et dont les produits font l'objet d'une forte demande, ce qui est illustré par exemple par un pouvoir de fixation des prix supérieur, une innovation importante et un portefeuille de propriété intellectuelle de qualité. Cet univers comprend, sans pour autant s'y limiter, les secteurs de la consommation. Le Compartiment est bien placé pour exploiter ces tendances et offrir aux investisseurs une exposition à des marques de consommation de l'ensemble de l'univers d'investissement. En outre, il n'est pas directement exposé à la Russie ou à l'Ukraine. Toutefois, le gérant continue de surveiller la situation de très près afin d'évaluer tout impact indirect que le conflit pourrait avoir sur l'une quelconque des participations du portefeuille.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Nestle	89 040 224	7,29
Amazon.com	73 495 048	6,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	55 689 226	4,56
Microsoft	54 438 490	4,46
Apple	54 165 773	4,44
Pernod Ricard	45 499 352	3,73
Alphabet (A)	43 770 215	3,58
EssilorLuxottica	41 229 773	3,38
L'Oréal	39 731 733	3,25
Compagnie Financi re Richemont	37 489 326	3,07

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
États-Unis	50,51
France	17,62
Suisse	11,79
Italie	3,54
Chine	3,02
Irlande	2,87
Japon	2,56
Royaume-Uni	2,01
Pays-Bas	1,75
Canada	1,26
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,19
Suède	1,11

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	27/03/2013	27/03/2013	-19,7 %	-9,5 %	46,4 %	48,8 %	7,9 %	105,5 %	113,4 %	8,2 %
Actions A (EUR)	01/09/2000	01/09/2000	-8,2 %	3,2 %	51,6 %	53,6 %	8,7 %	290,9 %	283,0 %	6,5 %
Actions A (GBP)	08/09/2000	02/10/2000	-11,5 %	-0,2 %	50,9 %	53,3 %	8,6 %	446,0 %	438,6 %	8,2 %
Actions A-ACC (EUR)	11/04/2018	11/04/2018	-8,2 %	3,2 %	-	-	-	47,4 %	58,5 %	10,0 %
Actions A-ACC (HKD)	27/10/2021	27/10/2021	-	-	-	-	-	-21,1 %	-10,4 %	-
Actions A-ACC (HUF)	20/08/2015	20/08/2015	-3,5 %	8,4 %	83,0 %	85,6 %	12,8 %	113,8 %	118,2 %	12,0 %
Actions D-ACC (EUR)	15/04/2016	15/04/2016	-8,7 %	3,2 %	47,8 %	53,6 %	8,1 %	69,4 %	75,5 %	9,1 %
Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	04/05/2016	04/05/2016	-17,0 %	-7,4 %	35,2 %	38,8 %	6,2 %	53,4 %	55,8 %	7,4 %
Actions E-ACC (EUR)	07/11/2012	07/11/2012	-8,9 %	3,2 %	46,0 %	53,6 %	7,9 %	160,0 %	194,0 %	10,6 %
Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	07/11/2012	07/11/2012	-17,2 %	-7,4 %	33,8 %	38,8 %	6,0 %	115,9 %	141,3 %	8,5 %
Actions I-ACC (USD)	12/01/2022	12/01/2022	-	-	-	-	-	-18,7 %	-12,8 %	-
Actions I-ACC (GBP)	09/02/2022	09/02/2022	-	-	-	-	-	-8,2 %	-3,4 %	-
Actions W-ACC (GBP)	11/03/2014	11/03/2014	-10,8 %	-0,2 %	57,4 %	53,3 %	9,5 %	152,7 %	144,1 %	12,1 %
Actions Y (EUR)	25/09/2013	25/09/2013	-7,5 %	3,2 %	58,1 %	53,6 %	9,6 %	164,3 %	149,2 %	12,0 %
Actions Y (GBP)	05/10/2015	05/10/2015	-10,8 %	-0,2 %	57,5 %	53,3 %	9,5 %	117,6 %	106,3 %	12,6 %
Actions Y-ACC (USD)	05/10/2015	05/10/2015	-19,0 %	-9,5 %	53,1 %	48,8 %	8,9 %	78,5 %	70,6 %	9,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	25/03/2008	25/03/2008	-7,5 %	3,2 %	58,2 %	53,6 %	9,6 %	381,3 %	364,0 %	11,8 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	12/01/2022	12/01/2022	-	-	-	-	-	-16,6 %	-11,4 %	-

\* Indice de comparaison : FTSE Global Consumer Sectors (avec une modification de 5% de la pondération par capitalisation) jusqu'au 01/10/2006 ; puis l'indice MSCI ACWI Consumer Discretionary + Staples Index (Net) jusqu'au 01/10/2021 ; depuis, l'indice est le MSCI ACWI Index (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : Indice MSCI ACWI Consumer Discretionary + Staples Index (Net) hedged, jusqu'au 01/10/2021 ; depuis, l'indice est le MSCI ACWI Index (Net) hedged to EUR.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 278 MILLIONS EUR

## Analyse du Gestionnaire

Les marchés européens ont chuté en dollar américain au cours de l'exercice. Au début de l'exercice, les actions ont été stimulées par la baisse des nouveaux cas de COVID-19 et par l'accélération de la vaccination. Rapidement pourtant, la montée des inquiétudes concernant l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron de la COVID-19 ont sapé la confiance. Les marchés se sont redressés au second semestre 2021, sous l'effet de solides résultats trimestriels et d'un optimisme croissant quant à la reprise économique. Début 2022 toutefois, ils ont reculé face à l'intensification des risques géopolitiques dus à la montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine. L'anticipation d'un relèvement des taux d'intérêt pour lutter contre les pressions inflationnistes croissantes a accentué l'aversion au risque. La politique de confinement strict adoptée par la Chine pour tacler la COVID-19 n'a fait que peser davantage sur la confiance.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été devancé par l'indice. Cette sous-performance s'explique à la fois par un positionnement défavorable et par une sélection de titres peu porteuse. La sous-pondération des biens de consommation non essentielle, associée à certaines positions au sein du secteur des services de communication, a nuí aux rendements. En revanche, certaines positions au sein du secteur des matériaux y ont contribué. Côté titres, le manque d'exposition à Shell a nuí aux rendements, ses actions ayant bénéficié de la hausse des prix du pétrole et du gaz. Certaines de ces pertes ont été compensées par la position sur AstraZeneca, qui a publié des bénéfices au-delà des prévisions pour le premier trimestre.

La confiance à court terme est fragile, avec une inflation galopante, des risques géopolitiques accrus par le conflit en Ukraine et des goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement exacerbés par les nouvelles restrictions sanitaires en Chine. Cette évolution de la situation a compliqué la tâche de la Banque centrale européenne, qui a pour mission complexe de trouver l'équilibre entre hausses de taux d'intérêt et effets négatifs potentiels sur la croissance. Les gérants surveillent de très près cette situation et testent les différents modèles d'entreprise pour obtenir différents scénarios. Le Compartiment est surpondéré dans les secteurs de la santé et des technologies de l'information, et sous-pondéré dans l'énergie et la consommation courante. Le positionnement du portefeuille est le résultat du processus « bottom-up » de sélection des titres par les gérants.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Nestle	19 133 026	6,88
AstraZeneca	16 893 520	6,07
Roche Holding	16 751 067	6,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	12 116 801	4,36
RELX	11 352 681	4,08
ASML Holding	10 982 468	3,95
Cie de Saint-Gobain	9 503 716	3,42
AXA	8 671 600	3,12
Stora Enso (Fl)	8 271 834	2,97
Cellnex Telecom	8 234 332	2,96

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
France	25,68
Royaume-Uni	19,82
Suisse	17,09
Pays-Bas	13,57
Espagne	8,67
Suède	4,24
Finlande	4,22
Autriche	3,64
Irlande	2,57
Allemagne	0,88
Norvège	0,77

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	
Actions A (EUR)	30/09/1998	30/09/1998	-3,7 %	4,6 %	11,3 %	29,6 %	2,2 %	184,8 %	200,6 %	4,5 %
Actions A-ACC (EUR)	03/07/2006	03/07/2006	-3,7 %	4,6 %	11,3 %	29,6 %	2,2 %	70,4 %	89,5 %	3,4 %
Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	05/11/2013	05/11/2013	-2,8 %	6,7 %	14,3 %	32,9 %	2,7 %	40,0 %	76,8 %	4,0 %
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	10/01/2014	10/01/2014	-3,4 %	5,2 %	22,8 %	43,2 %	4,2 %	50,1 %	90,0 %	5,0 %
Actions D-ACC (EUR)	15/04/2016	15/04/2016	-4,2 %	4,6 %	8,6 %	29,6 %	1,7 %	20,8 %	56,5 %	3,2 %
Actions E-ACC (EUR)	01/09/2000	11/09/2000	-4,4 %	4,6 %	7,2 %	29,6 %	1,4 %	25,2 %	65,9 %	1,0 %
Actions I (EUR)	03/06/2016	03/06/2016	-2,6 %	4,6 %	17,6 %	29,6 %	3,3 %	33,1 %	56,2 %	5,0 %
Actions I-ACC (EUR)	25/09/2019	25/09/2019	-2,6 %	4,6 %	-	-	-	10,8 %	23,0 %	4,0 %
Actions W (GBP)	09/02/2022	09/02/2022	-	-	-	-	-	-5,7 %	-4,2 %	-
Actions Y (EUR)	25/09/2013	25/09/2013	-2,9 %	4,6 %	16,2 %	29,6 %	3,1 %	52,2 %	80,9 %	5,0 %
Actions Y (SGD)	05/10/2015	05/10/2015	-11,7 %	-4,8 %	11,2 %	24,1 %	2,1 %	13,5 %	40,0 %	2,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	17/03/2008	17/03/2008	-2,9 %	4,6 %	16,2 %	29,6 %	3,0 %	93,6 %	93,0 %	4,8 %

\* Indice de comparaison : MSCI EMU (Net).

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 121 MILLIONS EUR**

**Analyse du Gestionnaire**

Les actions des petites capitalisations européennes ont chuté en dollar américain au cours de l'exercice. Au début de l'exercice, les actions ont été stimulées par la baisse des nouveaux cas de COVID-19 et par l'accélération de la vaccination. Rapidement pourtant, la montée des inquiétudes concernant l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron de la COVID-19 ont sapé la confiance. Les marchés se sont redressés au second semestre 2021, sous l'effet de solides résultats trimestriels et d'un optimisme croissant quant à la reprise économique. Début 2022 toutefois, ils ont reculé face à l'intensification des risques géopolitiques dus à la montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine. L'anticipation d'un relèvement des taux d'intérêt pour lutter contre les pressions inflationnistes croissantes a accentué l'aversion au risque. La politique de confinement strict adoptée par la Chine pour tacler la COVID-19 n'a fait que peser davantage sur la confiance.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a été devancé par l'indice du fait d'une allocation sectorielle décevante. La sélection défavorable de titres dans le secteur des matériaux, notamment Aluflexpack et RHI Magnesita, a considérablement nuí aux rendements, tout comme la faible performance des titres de consommation non essentielle, en particulier les sociétés Internet Desenio, Just Eat Takeaway et Bike24. La solide performance des positions sur D'Ieteren et de Watches of Switzerland ont permis de compenser en partie certaines de ces pertes. Sur le plan positif, la sélection de titres dans les secteurs de la technologie et des services de communication a soutenu la performance. Les actions des sociétés de télécommunications OTE (Greek Telecom) et Tele2 ont figuré parmi celles qui ont le plus contribué à la performance relative.

Les gérants se concentrent sur l'identification de sociétés de qualité aux caractéristiques de croissance sous-estimées à toutes les phases du cycle de marché, aux rendements supérieurs à la moyenne du marché, mais avec de meilleurs bilans et des indicateurs de valorisation raisonnables. Cette approche est couplée à une analyse environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) au niveau des actions et au niveau sectoriel pour sélectionner les sociétés présentant les meilleures pratiques, des notations ESG élevées et de faibles risques de controverse. Le Compartiment présente une forte surpondération dans les secteurs des valeurs financières, de la consommation non essentielle, des services de communication et de la technologie, tout en étant sous-pondéré dans les secteurs des valeurs industrielles, de l'immobilier et de la santé.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Oakley Capital Investments Fund	2 154 454	1,78
Britvic	1 872 261	1,54
Urban Logistics REIT	1 856 756	1,53
Balfour Beatty	1 772 253	1,46
Rexel	1 727 043	1,42
Coats Group	1 726 370	1,42
Autoliv SDR	1 691 606	1,39
Aalberts	1 690 291	1,39
ASR Nederland	1 687 963	1,39
AMS	1 682 657	1,39

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
Royaume-Uni	35,41
France	8,28
Allemagne	8,13
Suède	7,18
Pays-Bas	6,39
Irlande	4,89
Suisse	4,66
Autriche	4,07
Espagne	3,86
Norvège	2,54
Italie	2,52
Belgique	2,20

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	10/02/2021	10/02/2021	-11,3 %	-3,6 %	-	-	-	-3,2 %	4,4 %	-2,6 %
Actions I-ACC (EUR)	25/06/2014	25/06/2014	-10,4 %	-3,6 %	35,8 %	34,5 %	6,3 %	95,8 %	90,3 %	8,9 %
Actions W-ACC (GBP)	10/02/2021	10/02/2021	-13,8 %	-6,9 %	-	-	-	-6,4 %	0,1 %	-5,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	10/02/2021	10/02/2021	-10,7 %	-3,6 %	-	-	-	-2,2 %	4,4 %	-1,8 %

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 399 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés européens ont chuté en dollars américains au cours de l'exercice. Au début de l'exercice, les actions ont été stimulées par la baisse des nouveaux cas de COVID-19 et par l'accélération de la vaccination. Rapidement pourtant, la montée des inquiétudes concernant l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron de la COVID-19 ont sapé la confiance. Les marchés se sont redressés au second semestre 2021 sous l'effet de bons résultats trimestriels et d'un optimisme croissant quant à une reprise économique, avant de se replier de nouveau début 2022. Les actions ont souffert de l'escalade des risques géopolitiques sur fond de tensions croissantes entre la Russie et l'Ukraine, qui ont culminé avec l'invasion russe du 24 février. Prévoyant que la Banque centrale européenne (BCE) suivrait le mouvement amorcé par la Fed et augmenterait les taux d'intérêt pour contenir la poussée des pressions inflationnistes, le marché a vu son aversion au risque accentuée, la politique ferme de restrictions adoptée par la Chine face à la COVID-19 ne faisant qu'aggraver la situation.

Pendant l'exercice considéré, le Compartiment a été devancé par l'indice sous l'effet de la surpondération du secteur de la consommation non essentielle. Le biais contre l'énergie a également limité les gains. Côté titres, Novo Nordisk, une société biopharmaceutique « pure play » de premier plan, a progressé grâce à de solides bénéfices et à des révisions à la hausse des prévisions. La société de services d'information RELX a également contribué à la performance, ses perspectives prévoyant une forte croissance du chiffre d'affaires et des bénéfices en 2022. L'absence de positions sur TotalEnergies, dont le titre a bénéficié de la vigueur des cours du pétrole, a figuré parmi celles ayant le plus nui à la performance relative. Les actions du processeur de paiement Worldline ont déringolé, ses résultats du troisième trimestre ayant été mal accueillis.

Alors que le Compartiment cherche en premier lieu à dépasser l'indice de référence (MSCI EMU), il se concentre également sur la durabilité et cherche à avoir un impact social positif et durable. Les perspectives à court terme sont toutefois très incertaines compte tenu de l'activité militaire actuelle de la Russie en Ukraine. Les gérants de portefeuille continuent de se concentrer sur des sociétés de qualité axées sur la croissance présentant des fondamentaux attrayants et des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) supérieures. La sélection « bottom-up » des actions a amené à une surpondération du Compartiment au sein des secteurs des technologies de l'information, de la consommation non essentielle et des valeurs financières.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
ASML Holding	25 006 336	6,27
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	22 703 436	5,69
L'Oreal	17 487 566	4,38
SAP	16 931 343	4,24
Schneider Electric	16 652 336	4,17
Deutsche Boerse	15 393 610	3,86
Allianz	14 065 107	3,52
Novo Nordisk	13 964 728	3,50
RELX	11 916 629	2,99
BMW	11 500 537	2,88

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
France	37,02
Allemagne	27,74
Pays-Bas	10,80
Espagne	7,62
Italie	4,87
Danemark	4,81
Royaume-Uni	4,62
Suède	1,55
Norvège	0,65

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	10/02/2021	10/02/2021	-2,8 %	-2,2 %	-	-	-	3,4 %	5,6 %	2,8 %
Actions A-ACC (EUR)	12/12/2005	12/12/2005	-2,9 %	-2,2 %	32,4 %	23,1 %	5,8 %	109,4 %	107,6 %	4,6 %
Actions A-ACC (HUF)	09/12/2020	09/12/2020	2,1 %	2,7 %	-	-	-	14,4 %	16,5 %	10,2 %
Actions E-ACC (EUR)	12/12/2005	12/12/2005	-3,6 %	-2,2 %	27,5 %	23,1 %	5,0 %	85,3 %	107,6 %	3,8 %
Actions I-ACC (EUR)	27/11/2019	27/11/2019	-1,9 %	-2,2 %	-	-	-	16,6 %	8,4 %	6,5 %
Actions W-ACC (GBP)	22/07/2020	22/07/2020	-5,5 %	-5,5 %	-	-	-	8,2 %	8,7 %	4,5 %
Actions X-ACC (EUR)	28/10/2020	28/10/2020	-1,1 %	-2,2 %	-	-	-	29,0 %	29,9 %	18,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	22/10/2007	22/10/2007	-2,1 %	-2,2 %	38,1 %	23,1 %	6,7 %	78,5 %	62,7 %	4,1 %

\* Indice de comparaison : MSCI Europe (Net) jusqu'au 29/10/2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI EMU (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 245 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont chuté au cours de l'exercice considéré. Dans un premier temps, la baisse des nouveaux cas de COVID-19 a stimulé les actions. Au second semestre 2021, les marchés ont bénéficié des bons résultats trimestriels et de l'espoir croissant d'une reprise économique. La montée des inquiétudes concernant l'inflation, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron ont cependant sapé la confiance. Le début de l'année 2022 s'est avéré difficile, alors que les acteurs du marché opéraient un large repositionnement sectoriel et de style dans un contexte de hausse de l'inflation et des taux d'intérêt. La guerre en Ukraine a déclenché une flambée des coûts de l'énergie qui n'a fait qu'aggraver l'inflation, poussant la plupart des banques centrales à durcir le ton.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les actions du supermarché en ligne Ocado ont reculé, les risques accrus de récession mondiale ayant sapé la confiance des investisseurs. La position sur 1Life Healthcare a sous-performé en raison de la hausse de ses frais généraux et administratifs. La position sur le fournisseur de communications Ericsson a reculé après que la société a révélé qu'elle était impliquée dans des affaires de corruption et de pots de vin en Irak entre 2011 et 2019.

La position sur Marvell Technology Group a progressé grâce à la forte demande de puces électroniques, utilisées sur plusieurs marchés en pleine croissance, tels que les réseaux sans fil de cinquième génération (5G). La position sur la société d'équipements de communication Juniper Networks a perdu du terrain. Les actions de la société ont été sous pression, les investisseurs se tournant vers des actions défensives.

Le Compartiment investit dans les facilitateurs, les réseaux et les innovateurs, principalement dans les secteurs des services de communication et des technologies de l'information qui dynamisent les progrès de la connectivité future. L'univers de la connectivité future durable a joué d'une croissance plus importante que le marché dans son ensemble. Le Compartiment cherche d'ailleurs à investir dans les sociétés dont le potentiel de croissance est bien supérieur à cet univers thématique. Le Compartiment exploite ce thème grâce à une excellente compréhension des technologies sous-jacentes, à de nouveaux modèles d'entreprise et à une perspective d'investissement mondiale. L'accent mis sur la durabilité est un élément clé de ce processus, tout comme l'éthique numérique qui concerne tout particulièrement les entreprises Internet.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Apple	13 408 282	5,48
Alphabet	7 176 833	2,93
Salesforce.com	6 908 449	2,82
Marvell Technology	6 901 818	2,82
Vodafone Group	6 900 589	2,82
Amazon.com	6 787 534	2,78
PTC	6 778 935	2,77
Sony	6 772 828	2,77
Nokia	6 660 172	2,72
Deutsche Telekom	6 624 559	2,71

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	57,84
Chine	7,74
Royaume-Uni	6,00
Japon	4,79
Irlande	2,75
Finlande	2,72
Allemagne	2,71
Afrique du Sud	2,44
Israël	2,42
Inde	2,39
Suède	2,27
Corée du Sud	2,18

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an			Cinq ans			Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	
Actions A-ACC (USD)	28/10/2020	28/10/2020	-22,1 %	-5,4 %	-	-	-3,3 %	20,5 %	-2,2 %			
Actions A (EUR)	10/02/2021	10/02/2021	-11,1 %	7,9 %	-	-	-10,7 %	13,0 %	-8,8 %			
Actions A-ACC (EUR)	11/12/2018	11/12/2018	-11,0 %	7,9 %	-	-	63,6 %	56,5 %	15,6 %			
Actions A-ACC (HUF)	09/12/2020	09/12/2020	-6,5 %	13,3 %	-	-	5,0 %	28,4 %	3,6 %			
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	29/01/2021	29/01/2021	-19,7 %	-3,3 %	-	-	-14,6 %	6,1 %	-11,9 %			
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)	29/01/2021	29/01/2021	-21,7 %	2,6 %	-	-	-17,4 %	13,0 %	-14,1 %			
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD couvertes)	29/01/2021	29/01/2021	-22,3 %	10,7 %	-	-	-18,1 %	23,7 %	-14,8 %			
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	22/09/2021	22/09/2021	-	-	-	-	-22,6 %	-6,9 %	-			
Actions E-ACC (EUR)	13/05/2020	13/05/2020	-11,8 %	7,9 %	-	-	23,7 %	45,2 %	11,4 %			
Actions I-ACC (USD)	28/10/2020	28/10/2020	-21,2 %	-5,4 %	-	-	-1,7 %	20,5 %	-1,1 %			
Actions I-ACC (EUR)	11/12/2018	11/12/2018	-10,1 %	7,9 %	-	-	69,3 %	56,5 %	16,8 %			
Actions W-ACC (GBP)	27/02/2019	27/02/2019	-13,5 %	4,3 %	-	-	54,6 %	46,6 %	14,7 %			
Actions Y-ACC (USD)	28/10/2020	28/10/2020	-21,4 %	-5,4 %	-	-	-2,0 %	20,5 %	-1,3 %			
Actions Y (EUR)	11/12/2018	11/12/2018	-10,3 %	7,9 %	-	-	68,5 %	56,5 %	16,7 %			
Actions Y-ACC (EUR)	11/12/2018	11/12/2018	-10,3 %	7,9 %	-	-	68,4 %	56,5 %	16,6 %			
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	29/01/2021	29/01/2021	-18,9 %	-3,3 %	-	-	-13,6 %	6,1 %	-11,0 %			

\* Indice de comparaison : MSCI All Country World Communications Services (Net) jusqu'au 30/09/2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Index (Net).  
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 504 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions internationales ont enregistré une performance négative. L'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont pesé sur les gains. En fin d'exercice particulièrement, les marchés ont été également affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Dans un tel climat, le Royaume-Uni a devancé les autres marchés régionaux. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nu.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs et a devancé l'indice comparatif grâce à son biais défensif permanent et à sa préférence pour les sociétés résilientes d'excellente qualité. Les positions sur les secteurs des valeurs industrielles, associées au biais contre les secteurs de la consommation non essentielle et des services de communication, ont le plus contribué à la performance relative. Au niveau des titres, les sociétés de services professionnels RELX et Wolters Kluwer ont enregistré de très bons résultats. Toutes deux ont publié des résultats solides dans la première moitié de l'exercice et ont relevé leurs prévisions pour l'ensemble de l'année. Les taux de croissance organique de RELX ont grimpé pour dépasser leurs niveaux historiques. Cette croissance organique supérieure à la normale devrait se poursuivre et les bénéfices devraient augmenter plus rapidement que les revenus. La croissance de Wolters Kluwer a bénéficié du rebond des revenus issus des transactions et d'une bonne augmentation de ses marges.

Le Compartiment se concentre sur les sociétés durables présentant de solides caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Le gérant maintient une stratégie défensive et reste bien diversifié, tant au niveau régional qu'au niveau sectoriel, grâce à l'orientation de la stratégie vers les sociétés affichant des rendements résilients et des bilans solides. La plus grande pondération sectorielle absolue et relative revient au secteur des valeurs financières, les entreprises défensives de haute qualité présentant un faible risque lié à la structure du bilan étant privilégiées. Le Compartiment est également fortement surpondéré au sein des valeurs industrielles, mais également de la technologie, essentiellement dans le matériel et les logiciels informatiques.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Marsh & McLennan	27 929 426	5,54
Procter & Gamble	23 617 039	4,68
Wolters Kluwer	23 052 698	4,57
Deutsche Boerse	21 049 265	4,18
Unilever	19 529 725	3,87
Progressive	19 423 040	3,85
RELX	19 045 065	3,78
Roche Holding	18 858 816	3,74
CME Group	17 107 864	3,39
Sanofi	16 152 585	3,20

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	42,00
Royaume-Uni	14,20
Allemagne	7,10
France	6,90
Suisse	5,90
Espagne	5,79
Japon	5,69
Pays-Bas	4,57
Irlande	2,62
Province de Taiwan	2,43
Bermudes	1,24
Suède	1,19

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions Y-ACC (USD)	22/06/2017	22/06/2017	1,4 %	-5,4 %	-	-	47,4 %	54,6 %	8,3 %
Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	18/08/2021	18/08/2021	-	-	-	-	-6,0 %	1,1 %	-
Actions A-ACC (EUR)	22/06/2017	22/06/2017	15,0 %	7,9 %	-	-	50,2 %	63,5 %	8,7 %
Actions A-ACC (NOK)	22/06/2017	22/06/2017	13,2 %	6,0 %	-	-	55,6 %	69,8 %	9,5 %
Actions A-ACC (SEK)	22/06/2017	22/06/2017	16,8 %	9,5 %	-	-	58,2 %	73,4 %	9,9 %
Actions A-GDIST (EUR)	13/04/2022	13/04/2022	-	-	-	-	-0,2 %	-3,3 %	-
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	26/08/2020	26/08/2020	14,9 %	7,9 %	-	-	26,7 %	28,5 %	15,1 %
Actions E-ACC (EUR)	27/05/2020	27/05/2020	14,0 %	7,9 %	-	-	29,9 %	38,1 %	14,5 %
Actions I-ACC (EUR)	22/06/2017	22/06/2017	16,2 %	7,9 %	-	-	57,7 %	63,5 %	9,8 %
Actions I-ACC (GBP)	24/06/2020	24/06/2020	12,0 %	4,3 %	-	-	24,1 %	27,8 %	12,4 %
Actions I-ACC (NOK)	22/06/2017	22/06/2017	14,3 %	6,0 %	-	-	63,6 %	69,8 %	10,7 %
Actions I-ACC (SEK)	22/06/2017	22/06/2017	18,1 %	9,5 %	-	-	67,1 %	73,4 %	11,1 %
Actions W-ACC (GBP)	22/07/2020	22/07/2020	11,7 %	4,3 %	-	-	18,9 %	22,3 %	10,3 %
Actions X-ACC (EUR)	28/10/2020	28/10/2020	17,0 %	7,9 %	-	-	38,0 %	34,2 %	23,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	25/04/2018	25/04/2018	15,9 %	7,9 %	-	-	56,5 %	62,1 %	11,8 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26/08/2020	26/08/2020	15,9 %	7,9 %	-	-	28,4 %	28,5 %	16,1 %

\* Indice de comparaison : MSCI ACWI ESG Leaders (Net) Index jusqu'au 31/12/2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 46 095 MILLIONS JPY

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions japonaises ont progressé en yen. La bonne dynamique de croissance des bénéfices et l'évolution de la politique intérieure ont permis au cours des actions de progresser, la hausse des taux de vaccination renforçant la confiance des investisseurs. Toutefois, la décision du gouvernement japonais de prolonger l'état d'urgence, dans le contexte de préoccupations croissantes concernant la propagation de la COVID-19, a pesé sur la confiance en début d'exercice. En deuxième partie de période, les inquiétudes concernant l'invasion de l'Ukraine par la Russie, ses répercussions sur l'économie mondiale et la généralisation des risques inflationnistes, ainsi que la hausse des taux d'intérêt ont limité la performance. La confiance a également été affectée par les craintes concernant les dividendes par les sociétés. Dans le même temps, le yen s'est affaibli face au dollar américain, ce qui a profité aux sociétés axées sur les exportations. Au niveau sectoriel, l'énergie et les valeurs financières ont le plus contribué à la performance. À l'inverse, les services de communication et la consommation non essentielle ont le plus nuí.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. D'un côté, une sélection solide au sein des titres des secteurs du transport terrestre et des appareils électriques a contribué à la performance. D'un autre côté, les positions sur les produits chimiques ont figuré parmi celles ayant le plus nuí. Dans le secteur du transport terrestre, la position sur la société de logistique Hitachi Transport System a le plus contribué à la performance. Le cours de son action a augmenté suite aux informations selon lesquelles la société mère Hitachi vendrait la majeure partie de sa participation à KKR, société de capital-investissement basée aux États-Unis. L'assureur non-vie Tokio Marine a attiré l'attention grâce à des rendements solides et stables pour les actionnaires. Les résultats trimestriels de la société de produits de grande consommation Kao ont déçu, ses bénéfices étant plombés par les dépréciations, les pertes d'inventaire et la flambée des coûts de production.

Le Compartiment se concentre sur les sociétés ayant une croissance durable et présentant de solides caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Le gérant utilise une analyse « bottom-up » pour sélectionner des sociétés de qualité affichant une forte croissance durable, des rendements supérieurs à la moyenne et des bilans solides. Ceci est couplé à une analyse ESG au niveau des actions et au niveau sectoriel pour sélectionner les sociétés qui adoptent les meilleures pratiques et un développement durable, et affichent des notations ESG élevées et de faibles risques de controverse. Il s'agit d'une approche orientée sur la recherche qui tire parti de la recherche fondamentale et ESG interne de Fidelity.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
Tokio Marine Holdings	2 709 282 983	5,88
ITOCHU	2 702 548 450	5,86
Sony	2 040 960 645	4,43
Z Holdings	1 814 662 787	3,94
Olympus	1 607 561 638	3,49
MISUMI Group	1 576 484 837	3,42
Shin-Etsu Chemical	1 561 922 670	3,39
Nippon Shinyaku	1 541 350 596	3,34
Shimadzu	1 526 668 834	3,31
Denso	1 438 238 624	3,12

## VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Industries	20,92
Technologies de l'information	19,62
Consommation non essentielle	18,75
Santé	11,25
Consommation courante	10,55
Finance	5,88
Matériaux	5,78
Services publics	4,03

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (JPY)	01/10/1990	01/10/1990	2,8 %	2,4 %	48,5 %	39,1 %	8,2 %	100,2 %	99,1 %	2,2 %
Actions A (EUR)	16/02/2004	16/02/2004	-1,1 %	-1,4 %	31,8 %	23,5 %	5,7 %	75,8 %	156,0 %	3,1 %
Actions A (SGD)	15/05/2006	15/05/2006	-10,0 %	-10,3 %	26,1 %	18,2 %	4,7 %	-17,2 %	16,5 %	-1,2 %
Actions A-ACC (EUR)	03/07/2006	03/07/2006	-1,2 %	-1,4 %	31,7 %	23,5 %	5,7 %	28,8 %	77,8 %	1,6 %
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	10/01/2014	10/01/2014	2,9 %	2,9 %	56,9 %	48,4 %	9,4 %	69,5 %	86,8 %	6,6 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY couvertes)	27/04/2022	27/04/2022	-	-	-	-	-	2,5 %	0,6 %	-
Actions E-ACC (EUR)	01/09/2000	11/09/2000	-1,8 %	-1,4 %	26,9 %	23,5 %	4,9 %	-32,4 %	26,9 %	-1,8 %
Actions I (USD)	18/08/2021	18/08/2021	-	-	-	-	-	-17,4 %	-14,4 %	-
Actions I-ACC (EUR)	24/03/2021	24/03/2021	-0,2 %	-1,4 %	-	-	-	-2,7 %	-4,2 %	-2,5 %
Actions I-ACC (USD) (couvertes)	24/03/2021	24/03/2021	4,0 %	2,9 %	-	-	-	3,6 %	2,0 %	3,3 %
Actions W-ACC (GBP)	14/04/2021	14/04/2021	-3,9 %	-4,7 %	-	-	-	-8,1 %	-8,0 %	-7,8 %
Actions X (JPY)	12/06/2019	12/06/2019	4,7 %	2,4 %	-	-	-	44,7 %	31,0 %	13,7 %
Actions Y (EUR)	09/10/2013	09/10/2013	-0,3 %	-1,4 %	37,5 %	23,5 %	6,6 %	87,2 %	88,6 %	7,6 %
Actions Y-ACC (JPY)	22/10/2007	22/10/2007	3,7 %	2,4 %	55,0 %	39,1 %	9,2 %	32,9 %	65,8 %	2,0 %

\* Indice de comparaison : TOPIX Total Return Index.

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 88 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Les actions américaines ont perdu du terrain au cours de l'exercice considéré. Au deuxième trimestre 2021, les marchés étaient résolument en phase de reprise. L'émergence du variant Omicron de la COVID-19 a toutefois sapé la confiance. De fait, les actions ont fortement chuté au premier trimestre 2022 suite à l'invasion russe de l'Ukraine et à la hausse des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine. La Fed a indiqué qu'elle pourrait relever ses taux d'intérêt à un rythme plus soutenu afin de contenir une inflation toujours élevée.

À partir du 26 octobre 2021, l'objectif d'investissement du Compartiment a été modifié afin de refléter son repositionnement d'une stratégie centrée sur les actions américaines à une intégration à la Famille de Compartiments durables de Fidelity. Il a été renommé Fidelity Funds - Sustainable US Equity Fund (auparavant, Fidelity Funds - American Diversified Fund), et son objectif de performance est atteint dans différentes circonstances.

Dans l'ensemble, pendant l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sous-pondération d'Apple a nuí aux rendements, qui a publié des résultats record pour le quatrième trimestre 2021. La position sur Etsy a chuté, les niveaux élevés de volatilité signifiant que les investisseurs se sont tournés vers des titres plus défensifs. Les actions de Salesforce ont également décroché, la hausse de l'inflation sapant la confiance des investisseurs. Sur une note positive, la position sur le service de streaming Netflix a contribué à la performance grâce à la hausse constante de ses bénéfices et de ses spectateurs, une situation fortement aidée par la pandémie. La position sur UnitedHealth s'est redressée après la publication de bons résultats. La croissance de son chiffre d'affaires a été solide pour ses offres Medicare Advantage et Optum Health. Les actions de Facebook ont progressé : le grand réseau social a en effet dépassé les attentes en matière de ventes publicitaires et a publié des résultats trimestriels impressionnants en 2021.

En tant qu'élément de la Famille de Compartiments durables de Fidelity, le Compartiment présente de très solides caractéristiques de durabilité. Il se distingue par une part active élevée, axée sur la détention de facilitateurs durables. Sa stratégie vise à utiliser l'investissement durable pour favoriser un changement positif, en utilisant la force et l'expertise de l'équipe de recherche interne de Fidelity. Les gérants de portefeuille visent à générer des rendements excédentaires constants et prévisibles au fil du temps. La thématique environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) est non seulement intégrée, mais également partie intégrante du processus de construction et de sélection du Compartiment.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	7 772 103	8,84
Alphabet (A)	5 247 599	5,97
Amazon.com	4 659 947	5,30
Johnson Controls International	3 179 433	3,62
UnitedHealth Group	3 107 735	3,54
Thermo Fisher Scientific	3 035 226	3,45
Danaher	3 005 449	3,42
IQVIA Holdings	2 790 417	3,17
ICON	2 748 886	3,13
Salesforce.com	2 494 222	2,84

## VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Technologies de l'information	32,46
Santé	21,47
Industries	14,25
Consommation non essentielle	13,80
Services publics	4,70
Matériaux	4,36
Fonds de placement ouvert	4,36
Consommation courante	2,75
Finance	2,15

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	
Actions A (USD)	01/03/2004	01/03/2004	-11,4 %	-0,2 %	48,2 %	84,6 %	8,2 %	230,1 %	360,5 %	6,8 %
Actions A-ACC (USD)	11/08/2021	11/08/2021	-	-	-	-	-	-16,0 %	-6,4 %	-
Actions A-ACC (EUR)	25/09/2006	25/09/2006	1,2 %	13,9 %	53,2 %	90,6 %	8,9 %	222,7 %	369,6 %	7,8 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	11/08/2021	11/08/2021	-	-	-	-	-	-16,8 %	-7,9 %	-
Actions E-ACC (EUR)	10/11/2021	10/11/2021	-	-	-	-	-	-14,4 %	-2,5 %	-
Actions I-ACC (USD)	10/11/2021	10/11/2021	-	-	-	-	-	-21,0 %	-10,7 %	-
Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	08/12/2021	08/12/2021	-	-	-	-	-	-20,6 %	-12,8 %	-
Actions I-ACC (GBP) (couvertes)	08/12/2021	08/12/2021	-	-	-	-	-	-20,4 %	-12,3 %	-
Actions W-ACC (GBP) (couvertes)	08/12/2021	08/12/2021	-	-	-	-	-	-20,4 %	-12,3 %	-
Actions Y-ACC (USD)	17/03/2008	17/03/2008	-10,6 %	-0,2 %	54,6 %	84,6 %	9,1 %	200,3 %	295,9 %	8,1 %
Actions Y-ACC (GBP)	11/08/2021	11/08/2021	-	-	-	-	-	-6,7 %	3,3 %	-
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	08/12/2021	08/12/2021	-	-	-	-	-	-20,7 %	-12,8 %	-

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

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 2 086 MILLIONS USD**

**Analyse du Gestionnaire**

Les actions internationales ont chuté au cours de l'exercice considéré. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise a soutenu le cours des actions. La confiance des investisseurs a été encore améliorée par les bénéfices encourageants des entreprises des marchés développés et par les progrès réalisés concernant la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale. Dans ce contexte mondial, le marché du Royaume-Uni a devancé ceux des autres régions. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nu.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des titres dans le secteur des machines et la surpondération du secteur des services publics spécialisés dans la gestion de l'eau ont contribué à la performance. Toutefois, certaines positions au sein du secteur des matériaux de construction et des produits chimiques ont le plus nu à la performance. Côté titres, China Lesso Group, un fabricant de matériaux de construction de maisons, a le plus pesé sur la performance. En raison de la flambée des coûts, la société n'a pas atteint ses objectifs de bénéfices pour l'exercice 2021 et a annoncé une modification surprise de son allocation de capital. Par ailleurs, les actions de la société de matériaux de construction durables Azek ont, elles, été liquidées en raison de la faible confiance des investisseurs sur fond de hausse des taux d'intérêt. Constat encourageant toutefois, la société de solutions de traitement de l'eau Evoqua Water Technologies a fortement contribué aux rendements, avec une croissance organique du chiffre d'affaires stimulée par des ventes solides et une augmentation de ses prix. Cette situation, combinée à l'acquisition de Mar Cor, a conduit la société à augmenter ses prévisions de chiffre d'affaires pour l'exercice 2022.

Les gérants de portefeuille cherchent à maintenir un Compartiment thématique pur qui vise à générer une croissance du capital à long terme et à contribuer à la durabilité des pratiques mondiales en matière de gestion de l'eau et des déchets. En raison de la sélection « bottom-up » des actions, le Compartiment est équilibré entre les secteurs de l'eau et des déchets. Les gérants estiment que les secteurs de la gestion de l'eau et des déchets sont portés par des mégatendances à long terme : urbanisation et augmentation de la population, hausse de la consommation, vieillissement des infrastructures, changement climatique et consommation responsable des ressources.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Service Corp International	102 212 185	4,90
Severn Trent	88 819 160	4,26
American Water Works	87 596 386	4,20
Pennon Group	82 011 198	3,93
Advanced Drainage Systems	77 893 392	3,73
Ebara	75 684 997	3,63
Arcadis	70 913 659	3,40
STERIS	68 548 502	3,29
Evoqua Water Technologies	68 399 901	3,28
Siemens	64 287 733	3,08

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
États-Unis	47,57
Royaume-Uni	11,70
Japon	9,17
Chine	7,00
Irlande	5,64
Pays-Bas	5,03
Allemagne	3,08
Corée du Sud	2,76
Brésil	1,83
France	1,78
Luxembourg	1,70
Italie	1,56

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	07/11/2018	07/11/2018	-11,5 %	-5,4 %	-	-	30,2 %	38,8 %	7,9 %
Actions A (EUR)	12/06/2019	12/06/2019	1,0 %	7,9 %	-	-	27,0 %	43,4 %	8,6 %
Actions A-ACC (EUR)	07/11/2018	07/11/2018	1,0 %	7,9 %	-	-	41,5 %	50,9 %	10,5 %
Actions A-ACC (HUF)	24/04/2019	24/04/2019	6,1 %	13,3 %	-	-	48,9 %	64,2 %	14,1 %
Actions A-ACC (NOK)	26/06/2019	26/06/2019	-0,6 %	6,0 %	-	-	28,2 %	44,7 %	9,1 %
Actions A-ACC (SEK)	26/06/2019	26/06/2019	2,7 %	9,5 %	-	-	23,7 %	39,5 %	7,8 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	07/11/2018	07/11/2018	-12,7 %	7,9 %	-	-	21,3 %	50,9 %	5,7 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD couvertes)	05/02/2020	05/02/2020	-11,6 %	10,7 %	-	-	2,4 %	35,9 %	1,1 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	10/02/2021	10/02/2021	-11,9 %	-1,9 %	-	-	-5,0 %	2,4 %	-4,1 %
Actions D-ACC (EUR)	26/06/2019	26/06/2019	0,4 %	7,9 %	-	-	24,2 %	42,2 %	7,9 %
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	26/06/2019	26/06/2019	-13,2 %	7,9 %	-	-	9,0 %	42,2 %	3,1 %
Actions E-ACC (EUR)	28/11/2018	28/11/2018	0,2 %	7,9 %	-	-	38,3 %	51,8 %	9,9 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	28/11/2018	28/11/2018	-13,4 %	7,9 %	-	-	20,0 %	51,8 %	5,5 %
Actions I-ACC (USD)	07/11/2018	07/11/2018	-10,7 %	-5,4 %	-	-	34,8 %	38,8 %	9,0 %
Actions I-ACC (EUR)	07/11/2018	07/11/2018	1,9 %	7,9 %	-	-	46,4 %	50,9 %	11,6 %
Actions I-ACC (NOK)	26/06/2019	26/06/2019	0,4 %	6,0 %	-	-	32,0 %	44,7 %	10,2 %
Actions I-ACC (SEK)	26/06/2019	26/06/2019	3,7 %	9,5 %	-	-	27,2 %	39,5 %	8,8 %
Actions RY-ACC (USD)	14/10/2020	14/10/2020	-10,6 %	-5,4 %	-	-	7,2 %	14,0 %	4,6 %
Actions RY-ACC (CHF)	14/10/2020	14/10/2020	-4,7 %	0,6 %	-	-	14,3 %	21,3 %	9,1 %
Actions RY-ACC (EUR)	14/10/2020	14/10/2020	2,0 %	7,9 %	-	-	19,5 %	27,0 %	12,2 %
Actions W (GBP)	07/11/2018	07/11/2018	-1,8 %	4,3 %	-	-	40,1 %	45,2 %	10,2 %
Actions W-ACC (GBP)	07/11/2018	07/11/2018	-1,8 %	4,3 %	-	-	40,1 %	45,2 %	10,2 %
Actions X-ACC (EUR)	28/10/2020	28/10/2020	2,8 %	7,9 %	-	-	27,2 %	34,2 %	17,3 %
Actions Y-ACC (USD)	07/11/2018	07/11/2018	-10,8 %	-5,4 %	-	-	34,0 %	38,8 %	8,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	07/11/2018	07/11/2018	1,8 %	7,9 %	-	-	45,6 %	50,9 %	11,4 %
Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD couvertes)	28/11/2018	28/11/2018	-12,1 %	0,6 %	-	-	25,5 %	37,8 %	6,9 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	07/11/2018	07/11/2018	-12,0 %	7,9 %	-	-	24,9 %	50,9 %	6,6 %

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 311 MILLIONS CHF

## Analyse du Gestionnaire

Les marchés européens ont chuté en dollar américain au cours de l'exercice. Au début de l'exercice, les actions ont été stimulées par la baisse des nouveaux cas de COVID-19 et par l'accélération de la vaccination. Au second semestre 2021, les marchés ont bénéficié des bons résultats trimestriels et de l'espoir croissant d'une reprise économique. Cependant, les préoccupations grandissantes autour de l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron ont sapé la confiance. Le début de l'année 2022 s'est avéré difficile, alors que les acteurs du marché opéraient un large repositionnement sectoriel et de style dans un contexte de hausse de l'inflation et des taux d'intérêt. La guerre en Ukraine a déclenché une flambée des coûts de l'énergie qui n'a fait qu'aggraver l'inflation, poussant les principales banques centrales à durcir le ton.

Pendant l'exercice considéré, le Compartiment a été devancé par l'indice, plombé par la surpondération des secteurs des valeurs industrielles et des technologies de l'information. Alors que la sélection de titres dans la plupart des secteurs a eu un impact négatif sur les gains, les positions au sein du secteur des valeurs industrielles ont contribué de manière notable à la performance. Au niveau des titres, la sous-pondération structurelle de Roche a nui à la performance, les sociétés biopharmaceutiques défensives de grande capitalisation ayant été plus résilientes au cours de la période de ventes massives observées début 2022. Les actions de Roche ont également progressé après son annonce du rachat de la participation détenue par Novartis. La position sur Tecan, société d'outils à destination des sciences de la vie, a pesé sur la performance. Fait encourageant, la position sur le fabricant d'appareils auditifs Sonova a le plus contribué aux rendements, après l'annonce de résultats supérieurs aux attentes pour le premier semestre 2021.

Le Compartiment s'intéresse toujours aux sociétés dotées de modèles de qualité et d'équipes de direction compétentes. Il maintient une allocation conséquente aux secteurs de la santé, des valeurs industrielles, des valeurs financières et des matériaux, en termes absolus. Par rapport à l'indice, le Compartiment est sous-pondéré au sein des secteurs de la consommation courante et de la santé, et surpondéré au sein des valeurs industrielles et des valeurs financières. Le gérant est prudent au vu de l'incertitude causée par la guerre et l'environnement inflationniste. Selon lui, la probabilité d'une récession augmente rapidement, car il est peu probable que les sanctions soient annulées, même si la situation en Ukraine se stabilisait.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (CHF)	Actif net (%)
Nestle	30 141 594	9,71
Novartis	23 681 334	7,63
Roche Holding	19 738 478	6,36
Sika	16 576 070	5,34
Zurich Insurance Group	14 486 399	4,67
Givaudan	14 197 275	4,57
DKSH Holding	13 766 802	4,43
Compagnie Financière Richemont	12 635 469	4,07
Sonova Holding (B)	12 546 019	4,04
Tecan Group	11 330 939	3,65

## VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Santé	26,59
Finance	20,66
Industries	16,95
Matériaux	12,68
Consommation courante	11,34
Consommation non essentielle	5,50
Technologies de l'information	2,04

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	
Actions A (CHF)	13/02/1995	13/02/1995	-0,4 %	10,7 %	35,2 %	6,2 %	679,3 %	565,8 %	7,8 %	
Actions A-ACC (CHF)	25/09/2006	25/09/2006	-0,3 %	10,7 %	35,2 %	6,2 %	78,4 %	106,4 %	3,8 %	
Actions Y-ACC (CHF)	25/03/2008	25/03/2008	0,5 %	10,7 %	41,1 %	7,1 %	105,8 %	131,1 %	5,2 %	

\* Indice de comparaison : indice composite 50 % SMI ; 50 % SPIEX jusqu'au 31/12/2001. MSCI Provisional Switzerland (Net) jusqu'au 31/05/2002. Depuis cette date, l'indice est MSCI Switzerland (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 209 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions thaïlandaises ont reculé au cours d'une période marquée par une volatilité croissante et par un environnement de marché difficile. La crainte d'une aggravation de la situation géopolitique en Ukraine et l'anticipation d'un durcissement important de la politique monétaire américaine ont affecté la confiance des investisseurs. Dans ce contexte, le secteur des technologies de l'information a le plus contribué à la performance, contrairement au secteur des matériaux qui a le plus nuï.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice. La sélection des titres dans le secteur des services de communication a pesé sur la performance. Le leader Internet SEA a chuté en raison des inquiétudes liées à la décélération de son chiffre d'affaires issu des jeux vidéo et du repositionnement global du marché sur les actions axées sur la valeur au détriment du facteur croissance. Pour autant, ses leviers à long terme restent intacts, la direction se concentrant sur sa croissance rentable et le commerce électronique en général voyant son chiffre d'affaires croître au-delà des attentes. Le manque d'exposition à Jasmine Technology Solutions a nuï à la performance relative. La société a attiré l'attention des investisseurs lorsqu'elle a commencé à miner du bitcoin. Hélas, ses valorisations sont déjà prohibitives. Constat encourageant, l'environnement inflationniste a profité au secteur des valeurs financières, notamment à SCB X, fruit du partenariat entre Siam Commercial Bank et Publicis Sapient, société de conseil numérique. Les actions de PTT Exploration and Production ont progressé dans le sillage de la hausse des prix du pétrole et du gaz liée aux tensions géopolitiques et aux craintes concernant l'offre. PTT reste une position de base dans ce secteur, même si son modèle est plus intégré, et se négocie toujours à des valorisations très abordables.

Le gérant adopte une approche équilibrée de la sélection « bottom-up » des titres, en cherchant à identifier les opportunités à différents stades du cycle de vie du secteur (soit à la fois dans les secteurs « de croissance » et « matures »), et indépendamment de la sensibilité aux cycles d'affaires (soit les secteurs « défensifs » et « cycliques »). Cette approche est nécessaire en Thaïlande compte tenu de la taille limitée du marché ; elle offre en outre des résultats d'investissement supérieurs par rapport à un thème spécifique ou à un biais de style particulier. Le Compartiment est actuellement surpondéré dans les secteurs de l'énergie, des valeurs financières, de la consommation courante, de la santé et de l'immobilier en raison du potentiel d'alpha dans ces secteurs.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
PTT (F)	14 881 875	7,13
PTT Exploration & Production	12 376 961	5,93
CP ALL (F)	10 484 886	5,02
Advanced Info Service	9 718 790	4,66
Indorama Ventures	9 097 465	4,36
Bangkok Dusit Medical Services	7 376 412	3,53
Kasikornbank (F)	6 605 701	3,16
Siam Cement (F)	6 138 576	2,94
Thai Beverage	5 734 271	2,75
SCB X (F)	5 668 060	2,72

VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Finance	17,94
Énergie	15,91
Consommation courante	12,44
Consommation non essentielle	9,77
Matériaux	9,25
Immobilier	8,40
Santé	7,20
Technologies de l'information	5,02
Services de communication	4,66
Industries	4,35
Services publics	2,98
Fonds de placement ouvert	1,02

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	01/10/1990	01/10/1990	-6,1 %	-4,1 %	3,2 %	8,8 %	0,6 %	541,5 %	206,5 %	6,1 %
Actions A-ACC (USD)	19/05/2015	19/05/2015	-6,2 %	-4,1 %	3,1 %	8,8 %	0,6 %	5,0 %	7,9 %	0,7 %
Actions Y (USD)	15/09/2015	15/09/2015	-5,2 %	-4,1 %	7,9 %	8,8 %	1,5 %	32,6 %	29,3 %	4,4 %
Actions Y-ACC (USD)	25/03/2008	25/03/2008	-5,3 %	-4,1 %	7,7 %	8,8 %	1,5 %	166,3 %	138,5 %	7,2 %

\* Indice de comparaison : Bangkok SET (Indice des prix) jusqu'au 31/12/2001. Bangkok SET jusqu'au 29/02/2008. Depuis cette date, l'indice est Bangkok SET Capped.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 108 MILLIONS GBP

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions du Royaume-Uni ont affiché des rendements solides. Les investisseurs sont dans l'ensemble restés confiants, stimulés par une vague de fusions et acquisitions, ainsi que par des prévisions de bénéfices toujours solides. Les marchés sont toutefois restés sur leurs gardes avec l'émergence du variant Omicron de la COVID-19 et la mise en place de nouvelles mesures de confinement dans le pays. Alors que la banque d'Angleterre prévoyait de maintenir sa politique accommodante, la combinaison de perturbations persistantes au sein des chaînes d'approvisionnement et de la hausse des prix du carburant a suscité des inquiétudes quant aux risques inflationnistes à plus long terme. Ces inquiétudes se poursuivant au quatrième trimestre, la plupart des banques centrales ont paru prêtes à « réduire la voile ». La Banque d'Angleterre a relevé ses taux d'intérêt trois fois pour les porter à 0,75 % en mars 2022. Cela dit, l'année 2022 a également marqué le retour de la volatilité sur le marché, un effet de la révision des prévisions de taux d'intérêt et de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Les sanctions imposées à la Russie et les perturbations causées par le conflit ont propulsé les prix des matières premières à des niveaux extrêmes, exacerbant les inquiétudes liées à la flambée de l'inflation et ne laissant aux banques centrales pas d'autre choix que de resserrer leurs politiques monétaires vers la fin de l'exercice. Dans ce contexte, les actions liées à l'énergie ont enregistré les plus grosses performances, profitant d'une reprise de la demande et d'une offre réduite.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a affiché des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. La surpondération du secteur de la consommation non essentielle a nuí à la performance, tout comme la sélection de titres dans les secteurs de la santé et de l'immobilier. L'excellente sélection de titres au sein du secteur des valeurs financières a contribué à la performance. La sous-pondération du groupe de soins de santé fortement valorisé AstraZeneca a pesé sur la performance relative, les investisseurs lui préférant les valeurs défensives dans un contexte de volatilité croissante en 2022. Le groupe immobilier allemand Adler a figuré parmi les titres ayant le plus nuí à la performance, miné par des inquiétudes persistantes concernant sa gouvernance. À l'inverse, Meggitt, fournisseur d'équipements aérospatiaux basé au Royaume-Uni, a figuré parmi les titres y ayant le plus contribué. Ses actions se sont fortement redressées après une bataille d'appels d'offres, les actionnaires ayant fini par donner leur feu vert à un rachat par le groupe américain Parker Hannifin pour un montant de 6,3 milliards GBP.

Ces derniers mois, compte tenu de la détérioration de l'environnement économique, le portefeuille est devenu plus prudent en atténuant son biais procyclique et en réduisant ses niveaux d'endettement. Telles qu'elles sont actuellement, les positions du portefeuille sont valorisées de manière très attrayante, avec des entreprises aux bilans sains, et en mesure de se développer et de générer de bons rendements.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (GBP)	Actif net (%)
Aviva	4 699 305	4,33
Serco Group	4 274 663	3,94
Imperial Brands	3 526 164	3,25
DCC	3 307 348	3,05
Shell	3 242 924	2,99
Phoenix Group Holdings	3 087 013	2,85
Hellenic Telecommunications Organization	2 758 846	2,54
Natwest Group	2 695 373	2,49
ContourGlobal	2 434 893	2,24
Inchcape	2 213 505	2,04

## VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Finance	20,16
Industries	18,94
Consommation non essentielle	10,26
Fonds de placement ouvert	9,44
Consommation courante	7,86
Énergie	7,85
Matériaux	6,11
Santé	4,43
Services de communication	3,60
Technologies de l'information	3,44
Services publics	3,31
Immobilier	0,34

Rendement total au  
30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (GBP)	10/02/2021	10/02/2021	2,9 %	8,7 %	-	-	16,3 %	17,6 %	13,2 %
Actions A-ACC (GBP)	18/08/2021	18/08/2021	-	-	-	-	-3,1 %	4,0 %	-
Actions A-ACC (EUR)	11/09/2019	11/09/2019	6,5 %	12,5 %	-	-	14,2 %	19,7 %	5,2 %
Actions I (GBP)	26/06/2018	26/06/2018	3,8 %	8,7 %	-	-	10,3 %	15,4 %	2,6 %
Actions W (GBP)	26/09/2018	26/09/2018	3,7 %	8,7 %	-	-	8,6 %	14,9 %	2,3 %
Actions Y-ACC (GBP)	25/08/2021	25/08/2021	-	-	-	-	-3,5 %	3,9 %	-

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 4 970 MILLIONS USD**

**Analyse du Gestionnaire**

Les actions des marchés développés ont enregistré une performance positive (en euro), soutenues par la reprise économique en cours. Les bénéfices encourageants des entreprises des marchés développés, associés aux progrès de la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale, ont renforcé la confiance des investisseurs. Toutefois, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont pesé sur les gains. En fin d'exercice, les marchés ont été également affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Dans un tel climat, le Royaume-Uni a devancé les autres marchés régionaux. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nu.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Alors que les titres du secteur des technologies de l'information (TI) ont nu à la performance, certains titres du secteur de la santé et de l'énergie ont porté leurs fruits à la suite de bonnes nouvelles. Côté titres, la société suédoise d'équipements de communication Ericsson LM a reculé suite à une récente révision à la baisse de sa notation. TDK, fabricant japonais de composants électroniques, a souffert des inquiétudes liées aux turbulences potentielles sur le marché des smartphones. Koninklijke Philips a procédé au rappel de produits (du matériel respiratoire) qui a pesé sur la performance du cours de ses actions. Sur une note positive, la société de distribution pharmaceutique AmerisourceBergen a contribué à la performance grâce à la bonne santé de son activité de solutions de santé aux États-Unis et à des lancements de produits. Dans le secteur de l'énergie, les positions sur Marathon Petroleum et Baker Hughes ont suivi la hausse des prix du pétrole brut.

Au niveau sectoriel, l'équipe de gestion de portefeuille a renforcé l'exposition au secteur de la santé, avec des positions sur des franchises de qualité dans différents domaines : fournisseurs d'équipements et de services, dispositifs médicaux, biotechnologie, organismes de recherche clinique et certains titres du secteur pharmaceutique. L'équipe de gestion de portefeuille reste prudente vis-à-vis du secteur des technologies de l'information, mais cherche tout de même des opportunités d'accroître l'exposition aux logiciels et aux modèles d'abonnement. Au niveau régional, l'allocation à l'Europe continentale, au Royaume-Uni et au Japon a été réduite au profit de nouvelles positions exposées à l'Amérique du Nord.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	192 971 044	3,88
Apple	187 957 883	3,78
Alphabet (A)	142 035 330	2,86
Amazon.com	123 813 741	2,49
UnitedHealth Group	105 561 628	2,12
AmerisourceBergen	99 922 116	2,01
Bristol-Myers Squibb	97 513 494	1,96
MasterCard	90 201 680	1,81
Canadian Pacific Railway	89 027 921	1,79
HCA Healthcare	79 227 741	1,59

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
États-Unis	62,17
Japon	8,66
Irlande	5,78
Allemagne	5,28
Royaume-Uni	5,11
Pays-Bas	2,89
Danemark	1,86
Canada	1,79
France	1,76
Espagne	1,28
Suisse	1,14
Suède	0,98

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	17/07/2014	17/07/2014	-8,8 %	-3,5 %	53,5 %	62,3 %	9,0 %	83,3 %	85,3 %	8,1 %
Actions A (EUR)	06/09/1996	08/10/1996	4,1 %	10,1 %	58,7 %	67,5 %	9,7 %	588,7 %	608,0 %	7,8 %
Actions A-ACC (CZK)	24/01/2018	24/01/2018	-1,2 %	4,7 %	-	-	-	43,8 %	53,4 %	8,9 %
Actions A-ACC (EUR)	07/08/2015	07/08/2015	4,1 %	10,1 %	58,8 %	67,5 %	9,7 %	76,7 %	87,1 %	8,8 %
Actions A-ACC (HKD)	16/10/2014	16/10/2014	-7,9 %	-2,5 %	55,0 %	63,7 %	9,2 %	104,9 %	103,3 %	10,0 %
Actions A-ACC (HUF)	24/04/2019	24/04/2019	9,4 %	15,6 %	-	-	-	63,1 %	69,0 %	17,6 %
Actions A-ACC (SGD)	07/08/2015	07/08/2015	-5,3 %	0,1 %	51,5 %	60,3 %	8,7 %	68,8 %	79,9 %	8,1 %
Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	05/05/2016	05/05/2016	-3,7 %	1,3 %	49,7 %	56,9 %	8,4 %	78,9 %	83,8 %	10,2 %
Actions A-ACC (JPY) (couvertes)	28/03/2018	28/03/2018	-4,6 %	-0,5 %	-	-	-	39,1 %	47,2 %	8,4 %
Actions E-ACC (EUR)	01/09/2000	11/09/2000	3,3 %	10,1 %	52,8 %	67,5 %	8,9 %	102,9 %	169,8 %	3,3 %
Actions I-ACC (USD)	30/11/2015	30/11/2015	-7,9 %	-3,5 %	61,6 %	62,3 %	10,1 %	84,5 %	85,0 %	10,0 %
Actions I-ACC (EUR)	30/11/2015	30/11/2015	5,1 %	10,1 %	66,8 %	67,5 %	10,8 %	84,2 %	85,2 %	10,0 %
Actions RA-ACC (USD)	22/12/2021	22/12/2021	-	-	-	-	-	-11,3 %	-11,7 %	-
Actions RY-ACC (EUR)	22/04/2020	22/04/2020	5,1 %	10,1 %	-	-	-	49,2 %	50,2 %	21,9 %
Actions Y (EUR)	09/10/2013	09/10/2013	5,0 %	10,1 %	65,6 %	67,5 %	10,6 %	194,2 %	176,0 %	13,4 %
Actions Y-ACC (USD)	17/07/2014	17/07/2014	-8,0 %	-3,5 %	60,2 %	62,3 %	9,9 %	95,4 %	85,3 %	9,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	22/10/2007	22/10/2007	5,0 %	10,1 %	65,6 %	67,5 %	10,6 %	204,4 %	190,1 %	8,0 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	22/11/2017	22/11/2017	-4,9 %	-1,3 %	-	-	-	37,5 %	40,1 %	7,4 %

\* Indice de comparaison : FTSE World jusqu'au 31/12/1997 ; Indice composite à 60 % MSCI World (Net) + 40 % MSCI Europe ex-UK (Net) jusqu'au 13/06/2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI World (Net).

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

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 352 MILLIONS USD**

**Analyse du Gestionnaire**

Au cours de l'exercice marqué par une volatilité croissante et un environnement de marché perturbé à l'échelle mondiale, les actions régionales sont restées à des niveaux modestes. Les investisseurs sont restés prudents au vu de l'incertitude créée par la pandémie de COVID-19, de la hausse des taux d'intérêt plus précoce que prévu par la Réserve fédérale américaine (Fed), de la poussée de l'inflation et, plus récemment, des inquiétudes autour du conflit entre la Russie et l'Ukraine et ses répercussions sur les marchés mondiaux. La résurgence des cas de COVID-19 et le ralentissement de la consommation en Chine ont également sapé la confiance. La plupart des pays émergents asiatiques ont reculé au cours de la période.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. L'exposition à China Overseas Land & Investments a progressé grâce à un assouplissement progressif de la politique dans le secteur immobilier. La société a enregistré une forte croissance de son chiffre d'affaires et a augmenté son dividende, signe de sa confiance dans ses flux de trésorerie. Ses actions ont également été dopées par l'amélioration de la confiance des investisseurs, stimulés par la promesse du gouvernement de soutenir le secteur immobilier. L'exposition à la société de crédit-bail Chailease Holding a suscité l'intérêt des investisseurs qui ont bien accueilli l'annonce de l'augmentation de sa capacité de levée de fonds. La position sur Power Grid Corporation, fournisseur indien de réseaux de distribution d'électricité, a progressé grâce à ses bonnes perspectives de croissance et à des rendements de dividendes attrayants. À l'inverse, Dairy Farm International a reculé en raison de la crainte d'un ralentissement de la croissance, notamment dans le domaine des yaourts et des boissons laitières conservés à température ambiante. Les investisseurs se sont également inquiétés de la hausse des coûts du lait cru. Les actions de Kao Corporation ont été sous pression, la société peinant à répercuter l'augmentation des coûts des matières premières sur les consommateurs.

Le gérant recherche des sociétés aux avantages commerciaux solides et aux politiques d'allocation du capital crédibles, qui devraient offrir aux investisseurs des paiements de dividendes et des rendements composés. Sa préférence se porte sur les sociétés qui génèrent des dividendes durables et qui affichent des bilans robustes et des flux de trésorerie prévisibles. Chailease Holdings, un bailleur spécialisé dans le financement des petites et moyennes entreprises (PME), est une position privilégiée au sein du portefeuille, tout comme Uni President Enterprises (pour sa valorisation intéressante et son modèle économique solide) et China Yangtze Power. Ce dernier est le plus grand fournisseur mondial d'énergie hydroélectrique, et présente un bilan solide et une politique de dividendes stable.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	16 931 297	4,81
Singapore Exchange	13 760 109	3,91
Uni-President Enterprises	12 989 372	3,69
AIA Group	12 933 383	3,67
Chailease Holding	12 383 939	3,52
Swire Pacific	11 979 138	3,40
Hon Hai Precision Industry	11 704 117	3,32
Guangdong Investment	11 678 188	3,32
Power Grid Corporation of (India)	11 434 921	3,25
China Overseas Land & Investment	11 343 069	3,22

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
Province de Taiwan	22,85
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	22,23
Australie	9,54
Inde	8,33
Chine	8,08
Corée du Sud	7,44
Thaïlande	7,26
Singapour	5,79
Indonésie	2,36
Japon	1,94
Irlande	1,74
Royaume-Uni	1,68

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	16/12/2004	16/12/2004	-6,1 %	-17,7 %	47,1 %	31,9 %	8,0 %	260,1 %	273,3 %	7,6 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	09/04/2014	09/04/2014	-2,2 %	-14,9 %	46,8 %	29,4 %	8,0 %	78,6 %	58,6 %	7,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	24/01/2013	24/01/2013	-6,1 %	-17,7 %	47,0 %	31,9 %	8,0 %	77,4 %	53,5 %	6,4 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	16/10/2014	16/10/2014	-5,1 %	-16,8 %	48,4 %	33,1 %	8,2 %	69,9 %	51,0 %	7,3 %
Actions Y (USD)	05/10/2015	05/10/2015	-5,3 %	-17,7 %	53,5 %	31,9 %	8,9 %	86,7 %	65,1 %	10,0 %
Actions Y-ACC (USD)	20/08/2015	20/08/2015	-5,2 %	-17,7 %	53,5 %	31,9 %	8,9 %	86,5 %	61,9 %	9,8 %

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 274 MILLIONS EUR

## Analyse du Gestionnaire

Pendant l'exercice, les marchés européens ont enregistré une performance positive. Au début de l'exercice, les actions ont été stimulées par la baisse des nouveaux cas de COVID-19 et par l'accélération de la vaccination. Rapidement pourtant, la montée des inquiétudes concernant l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron de la COVID-19 ont sapé la confiance. Les marchés se sont redressés au second semestre 2021, sous l'effet de solides résultats trimestriels et d'un optimisme croissant quant à la reprise économique. Début 2022 toutefois, ils ont reculé face à l'intensification des risques géopolitiques dus à la montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine. L'anticipation d'un relèvement des taux d'intérêt pour lutter contre les pressions inflationnistes croissantes a accentué l'aversion au risque. La politique de confinement strict adoptée par la Chine pour tacler la COVID-19 n'a fait que peser davantage sur la confiance.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dépassé l'indice. Le gérant donne la priorité aux entreprises de haute qualité, ce qui a contribué à la performance. La sélection de titres dans les secteurs de l'assurance et des services commerciaux et professionnels a le plus contribué aux rendements. Les actions du secteur de l'énergie ont enregistré la performance la plus forte sur le marché, soutenue par la hausse des prix du pétrole due à une offre dépassée par la demande accrue. Dans ce contexte, la position sur Lundin Energy a contribué de manière positive à la performance. La société a également été servie par ses bons résultats pour 2021, malgré des chiffres modestes pour le quatrième trimestre.

Le positionnement du Compartiment est défensif. Le gérant maintient depuis longtemps une surpondération dans le secteur des valeurs financières, où les titres de haute qualité, principalement dans le secteur de l'assurance et des valeurs financières diversifiées, sont bien représentés. Le Compartiment surpondère les valeurs industrielles diversifiées, en particulier les sociétés de biens d'équipement et de services d'information. Les autres grandes positions sectorielles comprennent la santé, la consommation courante et les services publics. Il s'agit d'activités normalement plus « défensives », au sein desquelles le gérant cherche des sociétés diversifiées qui opèrent sur des marchés finaux solides. Parallèlement, le portefeuille garde une position sous-pondérée dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation non essentielle, où les valorisations sont tendues.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Sanofi	13 279 319	4,84
Allianz	12 468 338	4,55
Ferrovial	10 896 849	3,97
Roche Holding (B)	10 339 591	3,77
Tryg	9 233 171	3,37
3i Group	8 931 986	3,26
Vonovia	8 640 620	3,15
Deutsche Boerse	8 150 882	2,97
Unilever	7 866 744	2,87
Siemens	7 860 618	2,87

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Royaume-Uni	21,61
Allemagne	16,33
France	11,82
Suisse	10,79
Espagne	8,15
Finlande	7,15
Danemark	5,25
Suède	4,78
Pays-Bas	4,57
Italie	3,57
Irlande	2,18
Grèce	1,94

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement					
					Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Indice cumulé*
Actions A (EUR)	02/11/2010	02/11/2010	10,8 %	6,5 %	28,1 %	31,3 %	5,1 %	111,7 %	123,6 %	6,7 %
Actions A-ACC (EUR)	02/11/2010	02/11/2010	10,8 %	6,5 %	28,1 %	31,3 %	5,1 %	110,7 %	123,6 %	6,7 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	09/04/2014	09/04/2014	9,8 %	4,9 %	35,4 %	36,3 %	6,2 %	72,5 %	80,6 %	7,0 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	22/11/2016	22/11/2016	10,8 %	6,5 %	28,0 %	31,3 %	5,1 %	42,8 %	50,3 %	6,8 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	03/12/2012	03/12/2012	10,8 %	6,5 %	28,0 %	31,3 %	5,1 %	90,4 %	103,7 %	7,1 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	16/10/2014	16/10/2014	10,4 %	5,6 %	38,6 %	41,3 %	6,8 %	75,6 %	89,4 %	7,8 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	10/01/2014	10/01/2014	10,7 %	5,7 %	41,5 %	44,0 %	7,2 %	77,8 %	84,5 %	7,2 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	03/12/2012	03/12/2012	10,8 %	6,5 %	28,1 %	31,3 %	5,1 %	91,1 %	103,7 %	7,1 %
Actions I-ACC (EUR)	11/07/2017	11/07/2017	11,9 %	6,5 %	-	-	-	35,9 %	32,7 %	6,6 %
Actions W (GBP)	28/11/2018	28/11/2018	7,7 %	2,9 %	-	-	-	30,3 %	28,8 %	8,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	02/11/2010	02/11/2010	11,8 %	6,5 %	33,6 %	31,3 %	6,0 %	131,0 %	123,6 %	7,6 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26/01/2015	26/01/2015	11,8 %	6,5 %	33,7 %	31,3 %	6,0 %	45,0 %	44,3 %	5,3 %

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

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

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 5 MILLIONS EUR

## Analyse du Gestionnaire

Pendant l'exercice, les marchés européens ont enregistré une performance positive. Au début de l'exercice, les actions ont été stimulées par la baisse des nouveaux cas de COVID-19 et par l'accélération de la vaccination. Rapidement pourtant, la montée des inquiétudes concernant l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron de la COVID-19 ont sapé la confiance. Les marchés se sont redressés au second semestre 2021, sous l'effet de solides résultats trimestriels et d'un optimisme croissant quant à la reprise économique. Début 2022 toutefois, ils ont reculé face à l'intensification des risques géopolitiques dus à la montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine. L'anticipation d'un relèvement des taux d'intérêt pour lutter contre les pressions inflationnistes croissantes a accentué l'aversion au risque. La politique de confinement strict adoptée par la Chine pour tacler la COVID-19 n'a fait que peser davantage sur la confiance.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a affiché des rendements positifs et devancé l'indice. Le gérant donne la priorité aux entreprises de haute qualité, ce qui s'est avéré bénéfique. La sélection de titres dans les secteurs des services de télécommunication et des services commerciaux et professionnels a le plus contribué aux rendements. Côté titres, RELX a dégagé des bénéfices solides sur neuf mois avec des taux de croissance organique supérieurs à la normale, et a légèrement revu à la hausse ses prévisions pour l'ensemble de l'année. Par ailleurs, la société pharmaceutique française Sanofi a tiré parti de son profil de bénéfices défensif et a fortement contribué à la performance.

Le Compartiment veille à équilibrer les besoins de qualité, de revenu (niveau, résilience et perspectives de croissance) et de valeur. Le positionnement du portefeuille est défensif. Le gérant maintient depuis longtemps une surpondération dans le secteur des valeurs financières, où les titres de haute qualité, principalement dans le secteur de l'assurance et des valeurs financières diversifiées, sont bien représentés. Le Compartiment surpondère les valeurs industrielles diversifiées, en particulier les sociétés de biens d'équipement et de services d'information. Les autres grandes positions sectorielles comprennent la santé, la consommation courante et les services publics. Il s'agit d'activités normalement plus « défensives », au sein desquelles le gérant cherche des sociétés diversifiées qui opèrent sur des marchés finaux solides. Parallèlement, le portefeuille garde une position sous-pondérée dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation non essentielle, où les valorisations sont tendues.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Sanofi	281 685	6,02
Roche Holding	220 386	4,71
Allianz	218 146	4,66
RELX	216 467	4,62
Ferrovial	163 991	3,50
3i Group	158 898	3,39
Deutsche Boerse	156 062	3,33
Nestle	153 617	3,28
Siemens	150 994	3,22
Hellenic Telecommunications Organization	148 451	3,17

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Allemagne	16,39
Royaume-Uni	14,73
Suisse	13,24
France	10,09
Espagne	8,63
Finlande	8,13
Irlande	5,75
Danemark	5,50
Italie	4,10
Suède	3,78
Pays-Bas	3,59
Grèce	3,17

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	20/01/2021	20/01/2021	6,6 %	6,5 %	-	-	12,5 %	14,2 %	9,7 %
Actions A-ACC (EUR)	20/01/2021	20/01/2021	6,6 %	6,5 %	-	-	12,5 %	14,2 %	9,7 %
Actions A-GDIST (EUR)	20/01/2021	20/01/2021	6,7 %	6,5 %	-	-	12,5 %	14,2 %	9,7 %
Actions W-ACC (GBP)	20/01/2021	20/01/2021	3,8 %	2,9 %	-	-	7,6 %	8,1 %	5,9 %
Actions W-GDIST (GBP)	12/05/2021	12/05/2021	-	-	-	-	4,3 %	4,0 %	-
Actions Y (EUR)	20/01/2021	20/01/2021	7,6 %	6,5 %	-	-	13,8 %	14,2 %	10,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	20/01/2021	20/01/2021	7,6 %	6,5 %	-	-	13,7 %	14,2 %	10,6 %
Actions Y-GDIST (EUR)	20/01/2021	20/01/2021	7,6 %	6,5 %	-	-	13,8 %	14,2 %	10,7 %

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 11 020 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions internationales ont enregistré une performance négative. L'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont pesé sur les gains. En fin d'exercice particulièrement, les marchés ont été également affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Dans ce climat, le Royaume-Uni a devancé les autres marchés régionaux. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nu.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs, mais a été en mesure de limiter son repli dans un marché lui-même en recul grâce à son biais défensif permanent et à son choix privilégié de sociétés résilientes de haute qualité. Le biais contre les secteurs de la consommation non essentielle et des services de communication, a le plus contribué à la performance relative. Au niveau des titres, les sociétés de services professionnels RELX et Walters Kluwer ont enregistré de très bons résultats. Toutes deux ont publié des résultats solides au premier semestre et ont relevé leurs prévisions pour l'ensemble de l'année. Les taux de croissance organique de la première ont grimpé pour dépasser leurs niveaux historiques. Cette croissance organique supérieure à la normale devrait se poursuivre et les bénéfices devraient augmenter plus rapidement que les revenus. La croissance de la seconde a bénéficié du rebond des revenus issus des transactions et d'une bonne augmentation de ses marges.

Le positionnement du portefeuille reste défensif. Le gérant maintient un fort biais de qualité dans le portefeuille et détient principalement des sociétés aux modèles d'affaire défensifs, aux bilans solides et aux valorisations attrayantes. Du point de vue sectoriel, le Compartiment dispose de participations clés dans les secteurs de la consommation courante, de l'assurance non vie, des bourses, des produits pharmaceutiques et dans d'autres secteurs peu corrélés à la croissance économique. Dans les segments plus cycliques du marché, le Compartiment détient un certain nombre de sociétés matures dans l'univers de la technologie qui répondent à ses critères d'investissement. Le gérant détient également des positions sur des sociétés industrielles de haute qualité.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Deutsche Boerse	425 907 515	3,87
Unilever	422 956 154	3,84
Sanofi	415 243 769	3,77
RELX	414 803 456	3,76
Roche Holding	357 882 815	3,25
Novartis	325 365 763	2,95
Cisco Systems	323 842 052	2,94
Zurich Insurance Group	307 657 829	2,79
Texas Instruments	306 276 535	2,78
Iberdrola	299 062 671	2,71

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	32,04
Royaume-Uni	13,52
Suisse	8,99
France	8,11
Allemagne	7,99
Japon	5,21
Finlande	4,73
Espagne	4,10
Irlande	3,26
Pays-Bas	2,52
Province de Taïwan	2,16
Corée du Sud	1,98

Catégorie d'Actions	Rendement total au 30/04/2022**		Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	04/05/2012	04/05/2012	-3,5 %	-5,4 %	38,8 %	57,1 %	6,8 %	119,1 %	146,4 %	8,2 %
Actions A-ACC (EUR)	07/08/2015	07/08/2015	10,2 %	7,9 %	43,5 %	62,2 %	7,5 %	55,6 %	81,8 %	6,8 %
Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (couvertes)	05/11/2013	05/11/2013	5,9 %	-0,7 %	42,7 %	52,1 %	7,4 %	82,9 %	95,4 %	7,4 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	30/01/2012	30/01/2012	3,6 %	-3,3 %	37,1 %	46,3 %	6,5 %	146,8 %	149,6 %	9,2 %
Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	05/11/2013	05/11/2013	6,0 %	-0,8 %	43,2 %	51,3 %	7,5 %	94,4 %	105,5 %	8,1 %
Actions A-GDIST (EUR)	26/06/2019	26/06/2019	10,3 %	7,9 %	-	-	-	27,0 %	42,2 %	8,8 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	23/01/2014	23/01/2014	4,1 %	-3,1 %	45,4 %	53,3 %	7,8 %	97,2 %	108,1 %	8,6 %
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	15/09/2016	15/09/2016	5,3 %	-1,5 %	47,7 %	56,9 %	8,1 %	59,2 %	78,0 %	8,6 %
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	09/04/2014	09/04/2014	7,3 %	0,6 %	64,0 %	75,3 %	10,4 %	132,7 %	141,3 %	11,0 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22/11/2016	22/11/2016	-3,4 %	-5,4 %	38,8 %	57,1 %	6,8 %	53,0 %	74,4 %	8,1 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD)/USD (couvertes)	22/09/2021	22/09/2021	-	-	-	-	-	-5,1 %	-6,9 %	-
Actions A-MINCOME (G) (USD)	30/01/2012	30/01/2012	-3,5 %	-5,4 %	38,9 %	57,1 %	6,8 %	128,3 %	153,0 %	8,4 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	30/01/2012	30/01/2012	10,2 %	7,9 %	43,6 %	62,2 %	7,5 %	183,8 %	214,5 %	10,7 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	10/05/2012	10/05/2012	-2,5 %	-4,5 %	40,1 %	58,5 %	7,0 %	123,4 %	153,2 %	8,4 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	30/01/2012	30/01/2012	0,3 %	-1,9 %	37,3 %	55,2 %	6,5 %	150,1 %	177,3 %	9,4 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	12/09/2016	12/09/2016	4,7 %	-1,9 %	51,4 %	64,2 %	8,6 %	62,5 %	84,5 %	9,0 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	28/10/2013	28/10/2013	4,1 %	-3,1 %	45,6 %	53,3 %	7,8 %	103,3 %	115,8 %	8,7 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	12/09/2016	12/09/2016	4,7 %	-4,5 %	48,9 %	58,5 %	8,3 %	59,3 %	76,0 %	8,6 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	10/05/2017	10/05/2017	4,7 %	-2,1 %	-	-	-	45,0 %	56,6 %	7,7 %
Actions A-QINCOME (G) (USD)	30/01/2012	30/01/2012	-3,4 %	-5,4 %	38,8 %	57,1 %	6,8 %	128,3 %	153,0 %	8,4 %

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	30/01/2012	30/01/2012	10,2 %	7,9 %	43,6 %	62,2 %	7,5 %	184,1 %	214,5 %	10,7 %
Actions D-ACC (EUR)	15/04/2016	15/04/2016	9,7 %	7,9 %	40,1 %	62,2 %	7,0 %	52,7 %	93,8 %	7,3 %
Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	15/04/2016	15/04/2016	3,1 %	-3,3 %	33,8 %	46,3 %	6,0 %	43,4 %	68,4 %	6,1 %
Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	15/04/2016	15/04/2016	3,1 %	-3,3 %	33,6 %	46,3 %	6,0 %	43,2 %	68,4 %	6,1 %
Actions D-QINCOME (G) (EUR)	15/04/2016	15/04/2016	9,7 %	7,9 %	40,1 %	62,2 %	7,0 %	53,2 %	93,8 %	7,3 %
Actions E-ACC (EUR)	10/03/2014	10/03/2014	9,4 %	7,9 %	38,2 %	62,2 %	6,7 %	98,5 %	144,6 %	8,8 %
Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	07/11/2012	07/11/2012	2,8 %	-3,3 %	32,0 %	46,3 %	5,7 %	107,2 %	136,7 %	8,0 %
Actions I-ACC (EUR)	30/01/2012	30/01/2012	11,3 %	7,9 %	50,7 %	62,2 %	8,5 %	213,1 %	214,5 %	11,8 %
Actions I-ACC (USD) (couvertes)	07/08/2015	07/08/2015	5,9 %	-1,9 %	59,4 %	64,2 %	9,8 %	78,7 %	84,3 %	9,0 %
Actions I-QDIST (EUR)	24/06/2020	24/06/2020	11,1 %	7,9 %	-	-	-	27,6 %	37,8 %	14,1 %
Actions SR-ACC (SGD)	04/04/2016	04/04/2016	0,5 %	-1,9 %	38,6 %	55,2 %	6,8 %	54,3 %	88,5 %	7,4 %
Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	04/04/2016	04/04/2016	0,5 %	-1,9 %	38,5 %	55,2 %	6,7 %	54,4 %	88,5 %	7,4 %
Actions W-ACC (GBP)	11/03/2014	11/03/2014	7,2 %	4,3 %	49,2 %	61,9 %	8,3 %	126,9 %	146,8 %	10,6 %
Actions W-QINCOME (G) (GBP)	02/06/2014	02/06/2014	7,2 %	4,3 %	49,2 %	61,9 %	8,3 %	118,2 %	139,3 %	10,4 %
Actions W-QINCOME (G) (GBP) (couvertes)	23/01/2017	23/01/2017	5,2 %	-0,5 %	48,3 %	55,8 %	8,2 %	58,1 %	64,4 %	9,1 %
Actions Y (EUR)	13/03/2019	13/03/2019	11,1 %	7,9 %	-	-	-	36,9 %	46,3 %	10,5 %
Actions Y-ACC (USD)	30/01/2012	30/01/2012	-2,6 %	-5,4 %	44,9 %	57,1 %	7,7 %	147,9 %	153,0 %	9,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	13/12/2017	13/12/2017	11,2 %	7,9 %	-	-	-	50,4 %	55,3 %	9,8 %
Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	16/03/2015	16/03/2015	4,5 %	-3,6 %	41,8 %	44,3 %	7,2 %	56,8 %	56,2 %	6,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	30/01/2012	30/01/2012	4,5 %	-3,3 %	43,1 %	46,3 %	7,4 %	166,3 %	149,6 %	10,0 %
Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	24/11/2021	24/11/2021	-	-	-	-	-	-4,6 %	-11,1 %	-
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12/01/2022	12/01/2022	-	-	-	-	-	-9,0 %	-12,8 %	-
Actions Y-QINCOME (G) (USD)	20/02/2017	20/02/2017	-2,7 %	-5,4 %	44,9 %	57,1 %	7,7 %	50,7 %	61,6 %	8,2 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26/01/2015	26/01/2015	11,1 %	7,9 %	49,7 %	62,2 %	8,4 %	73,9 %	90,6 %	7,9 %

\* Indice de comparaison : MSCI AC World Index (Net).  
 Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC World (Net) Hedged to CZK.  
 Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World (Net) Hedged to EUR.  
 Indice de comparaison couvert en HUF : MSCI AC World (Net) Hedged to HUF.  
 Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI AC World (Net) Hedged to AUD.  
 Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI AC World (Net) Hedged to PLN.  
 Indice de comparaison couvert en RMB : MSCI AC World (Net) Hedged to RMB.  
 Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC World (Net) Hedged to USD.  
 Indice de comparaison couvert en GBP : MSCI AC World (Net) Hedged to GBP.  
 Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI AC World (Net) Hedged to SGD.  
 Indice de comparaison couvert en CHF : MSCI AC World (Net) Hedged to CHF.  
 Indice de comparaison couvert en HKD : MSCI AC World (Net) Hedged to HKD.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 153 MILLIONS USD**

**Analyse du Gestionnaire**

Les actions mondiales ont enregistré une performance positive en euro, soutenue par la reprise économique en cours. Les bénéfices encourageants des entreprises des marchés développés, associés aux progrès réalisés dans le déploiement des vaccins contre la COVID-19 à l'échelle mondiale, ont soutenu la confiance des investisseurs. Toutefois, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont pesé sur les gains. En fin d'exercice particulièrement, les marchés ont été également affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Dans un tel climat, le Royaume-Uni a devancé les autres marchés régionaux. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les secteurs de la consommation courante, des services publics et de la santé ont également figuré parmi ceux ayant le plus contribué à la performance, contrairement aux secteurs des services de communication et de la consommation non essentielle qui ont le plus nuí.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs et a devancé l'indice en raison de l'accent mis par les gérants sur la détention de sociétés résilientes de haute qualité. Le biais contre les secteurs de la consommation non essentielle et des services de communication, combiné à la surpondération de la santé a le plus contribué à la performance relative. Côté titres, la position sur la société pharmaceutique d'immunothérapie Bristol Myers Squibb a stimulé la performance. Celle-ci s'explique par les bénéfices solides enregistrés au quatrième trimestre grâce aux ventes élevées de ses médicaments Eliquis, Abiraxane et Yervoy, et au rachat d'actions à hauteur de 5 milliards USD annoncé au premier trimestre. Son homologue Sanofi a également bénéficié de son profil de bénéfices défensif et a fortement contribué à la performance.

Le 19 avril 2021, les caractéristiques de Fidelity Funds – Global Infrastructure Fund ont été modifiées et il a été rebaptisé Fidelity Funds – Global Dividend Plus Fund. Le Compartiment vise à générer un revenu avec un potentiel de croissance du capital. Le revenu du portefeuille est amélioré grâce à une stratégie d'« overwriting » dans le cadre de laquelle les options d'achat sont souscrites sur les participations du portefeuille. Le positionnement du Compartiment est défensif. Les gérants maintiennent un fort biais sur le facteur qualité et détiennent des sociétés aux bilans solides, aux valorisations attrayantes et capables de maintenir des revenus réguliers. Le Compartiment dispose de participations clés dans les secteurs de la consommation courante, de l'assurance, des valeurs financières diversifiées, des produits pharmaceutiques et dans d'autres autres secteurs peu corrélés à la croissance économique.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Sanofi	6 723 891	4,40
Roche Holding	5 542 237	3,63
Procter & Gamble	5 031 889	3,29
Deutsche Boerse	4 900 579	3,21
Unilever	4 810 181	3,15
Iberdrola	4 619 553	3,02
Allianz	4 267 538	2,79
Bristol-Myers Squibb	4 074 475	2,67
Samsung Electronics	4 062 094	2,66
Sampo (A)	4 012 960	2,63

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
États-Unis	21,80
Allemagne	10,10
Royaume-Uni	9,97
Suisse	8,36
Finlande	6,43
Espagne	6,16
France	5,92
Japon	5,64
Province de Taiwan	5,42
Irlande	3,37
Danemark	3,10
Corée du Sud	2,66

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	12/05/2021	12/05/2021	-	-	-	-	-	-5,2 %	-3,4 %	-
Actions A (EUR)	01/09/1999	30/09/1999	8,8 %	8,0 %	5,1 %	19,8 %	1,0 %	33,6 %	59,2 %	1,3 %
Actions A (GBP)	08/09/2000	02/10/2000	4,8 %	4,3 %	4,7 %	19,6 %	0,9 %	55,0 %	89,3 %	2,1 %
Actions A-ACC (USD)	09/06/2021	09/06/2021	-	-	-	-	-	-7,3 %	-7,4 %	-
Actions A-ACC (EUR)	25/09/2006	25/09/2006	8,7 %	8,0 %	5,0 %	19,8 %	1,0 %	92,8 %	133,1 %	4,3 %
Actions A-GDIST (EUR)	26/05/2021	26/05/2021	-	-	-	-	-	8,0 %	8,3 %	-
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	23/02/2022	23/02/2022	-	-	-	-	-	1,5 %	-2,0 %	-
Actions A-MCDIST (G) (USD)	10/11/2021	10/11/2021	-	-	-	-	-	-6,4 %	-12,3 %	-
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	09/02/2022	09/02/2022	-	-	-	-	-	-6,7 %	-9,7 %	-
Actions A-MDIST (USD)	12/05/2021	12/05/2021	-	-	-	-	-	-5,2 %	-3,4 %	-
Actions A-MDIST (HKD)	26/05/2021	26/05/2021	-	-	-	-	-	-5,7 %	-5,5 %	-
Actions A-MINCOME (G) (USD)	10/11/2021	10/11/2021	-	-	-	-	-	-6,3 %	-12,3 %	-
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	26/05/2021	26/05/2021	-	-	-	-	-	-5,7 %	-5,5 %	-
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	26/05/2021	26/05/2021	-	-	-	-	-	-2,7 %	-2,5 %	-
Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	12/12/2018	12/12/2018	4,4 %	-1,9 %	-	-	-	8,2 %	18,7 %	2,3 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	12/12/2018	12/12/2018	3,8 %	-3,1 %	-	-	-	4,0 %	9,5 %	1,2 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	12/12/2018	12/12/2018	4,3 %	-2,0 %	-	-	-	8,0 %	17,8 %	2,3 %
Actions E-ACC (EUR)	01/09/2000	11/09/2000	8,0 %	8,0 %	1,2 %	19,8 %	0,2 %	-18,0 %	27,3 %	-0,9 %
Actions I (USD)	26/05/2021	26/05/2021	-	-	-	-	-	-5,8 %	-6,5 %	-
Actions I-ACC (USD)	12/05/2021	12/05/2021	-	-	-	-	-	-4,2 %	-3,4 %	-
Actions I-ACC (EUR)	31/05/2017	31/05/2017	9,9 %	8,0 %	-	-	-	8,0 %	19,7 %	1,6 %
Actions W-ACC (GBP)	11/03/2014	11/03/2014	5,8 %	4,3 %	9,1 %	19,6 %	1,8 %	43,0 %	62,9 %	4,5 %
Actions W-GDIST (GBP)	09/06/2021	09/06/2021	-	-	-	-	-	5,0 %	4,2 %	-
Actions Y (USD)	12/05/2021	12/05/2021	-	-	-	-	-	-4,4 %	-3,4 %	-
Actions Y (EUR)	09/10/2013	09/10/2013	9,8 %	8,0 %	9,7 %	19,8 %	1,9 %	43,6 %	62,6 %	4,3 %
Actions Y-ACC (USD)	08/11/2017	08/11/2017	-3,9 %	-5,4 %	-	-	-	3,0 %	15,5 %	0,7 %

\* Indice de comparaison : FTSE Global Telecommunications Services (5% Capped) jusqu'au 29/09/2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Telecommunication Services (Net).

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

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

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30/04/2022**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions Y-ACC (EUR)	25/03/2008	25/03/2008	9,7 %	8,0 %	9,6 %	19,8 %	1,9 %	103,9 %	125,9 %	5,2 %
Actions Y-GDIST (EUR)	09/06/2021	09/06/2021	-	-	-	-	-	8,1 %	7,0 %	-
Actions Y-QDIST (USD)	22/09/2021	22/09/2021	-	-	-	-	-	-4,8 %	-8,8 %	-

\* Indice de comparaison : FTSE Global Telecommunications Services (5% Capped) jusqu'au 29/09/2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Telecommunication Services (Net).  
 Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to AUD.  
 Indice de comparaison couvert en CNY : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CNY.  
 Indice de comparaison couvert en HKD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to HKD.  
 Indice de comparaison couvert en USD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to USD.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 160 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions internationales ont enregistré une performance négative. L'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont pesé sur les gains. En fin d'exercice particulièrement, les marchés ont été également affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Dans un tel climat, le Royaume-Uni a devancé les autres marchés régionaux. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nuï.

Le Compartiment a dégagé des rendements positifs et a devancé un marché en déroute grâce à son biais défensif permanent et à sa préférence pour les sociétés résilientes d'excellente qualité. Les positions sur les secteurs de valeurs industrielles, associées au biais contre les secteurs de la consommation non essentielle et des services de communication, ont le plus contribué à la performance relative. Au niveau des titres, les sociétés de services professionnels RELX et Wolters Kluwer ont enregistré de très bons résultats. Toutes deux ont publié des résultats solides dans la première moitié de l'exercice et ont relevé leurs prévisions pour l'ensemble de l'année. Les taux de croissance organique de RELX ont grimpé pour dépasser leurs niveaux historiques. Cette croissance organique supérieure à la normale devrait se poursuivre et les bénéfices devraient augmenter plus rapidement que les revenus. La croissance de Wolters Kluwer a bénéficié du rebond des revenus issus des transactions et d'une bonne augmentation de ses marges.

Le gérant maintient une stratégie défensive et reste bien diversifié, tant au niveau régional qu'au niveau sectoriel, grâce à l'orientation de la stratégie vers les sociétés affichant des rendements résilients et des bilans solides. La plus grande pondération sectorielle absolue et relative revient au secteur des valeurs financières, les entreprises défensives de haute qualité présentant un faible risque lié à la structure du bilan étant privilégiées. Le Compartiment est également fortement surpondéré au sein des valeurs industrielles, Le Compartiment attribue également une forte pondération au secteur de la technologie, essentiellement dans le segment du matériel et des logiciels informatiques.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Arthur J Gallagher	7 585 773	4,74
Wolters Kluwer	7 207 697	4,50
Deutsche Boerse	6 701 992	4,18
Procter & Gamble	6 091 488	3,80
Progressive	6 089 013	3,80
Roche Holding	5 962 933	3,72
Unilever	5 695 378	3,56
CME Group	5 478 841	3,42
Iberdrola	5 184 114	3,24
Sanofi	5 039 132	3,15

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	39,43
Royaume-Uni	16,95
France	7,13
Allemagne	7,12
Espagne	5,96
Suisse	5,85
Japon	5,69
Pays-Bas	4,50
Province de Taïwan	2,23
Irlande	1,48
Bermudes	1,23
Suède	1,20

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	15/07/2014	15/07/2014	0,6 %	-5,4 %	50,1 %	57,1 %	8,5 %	62,4 %	76,0 %	6,4 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	15/07/2014	15/07/2014	14,7 %	7,9 %	55,0 %	62,2 %	9,2 %	108,1 %	126,4 %	9,9 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	26/08/2020	26/08/2020	14,7 %	7,9 %	-	-	-	27,5 %	28,5 %	15,6 %
Actions I (USD)	10/01/2014	10/01/2014	1,6 %	-5,4 %	58,0 %	57,1 %	9,6 %	86,0 %	92,3 %	7,8 %
Actions I-ACC (USD)	18/11/2013	18/11/2013	1,5 %	-5,4 %	58,0 %	57,1 %	9,6 %	88,0 %	92,0 %	7,8 %
Actions W (GBP)	22/07/2020	22/07/2020	11,7 %	4,3 %	-	-	-	19,5 %	22,3 %	10,6 %
Actions X-ACC (GBP)	15/01/2020	15/01/2020	12,8 %	4,3 %	-	-	-	23,7 %	22,6 %	9,7 %
Actions Y-ACC (USD)	15/07/2014	15/07/2014	1,3 %	-5,4 %	56,1 %	57,1 %	9,3 %	72,7 %	76,0 %	7,3 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26/08/2020	26/08/2020	15,7 %	7,9 %	-	-	-	29,3 %	28,5 %	16,6 %

\* Indice de comparaison : MSCI World High Dividend Yield Index (Net) jusqu'au 14/07/2014. Depuis cette date l'indice est MSCI AC World (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 120 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Les actions de la région Asie-Pacifique (hors Japon) ont reculé au cours de l'exercice. La normalisation de la politique des banques centrales mondiales en réponse à l'inflation élevée, l'attaque de la Russie contre l'Ukraine et les défis liés à la COVID-19 ont affecté les marchés du monde entier. Dans ce contexte, les actions de Chine, de Corée du Sud, de Taïwan, de Thaïlande et de Singapour ont terminé à la baisse. Dans le segment des titres à revenu fixe, les obligations asiatiques à haut rendement libellées en dollar américain ont été sous pression en raison des risques dont le secteur immobilier chinois fait l'objet. Les obligations asiatiques de qualité « investment grade » libellées en dollar américain ont également chuté, les rendements des bons du Trésor américain ayant augmenté.

Au cours de la période, le Compartiment a enregistré des rendements négatifs, ses revenus étant toutefois conformes à son objectif. Les obligations à haut rendement chinoises et asiatiques ont fortement pesé sur les rendements en raison des inquiétudes suscitées par le durcissement réglementaire et les risques de défaut dans le secteur immobilier chinois. Les positions sur les actions asiatiques et chinoises ont nui à la performance, en partie du fait de l'aggravation de la situation sanitaire (COVID-19) en Chine. Les obligations d'État chinoises, elles, ont toutefois permis d'atténuer certaines pertes. Certaines positions alternatives au sein, entre autres, des secteurs des infrastructures et du transport ont également contribué à la performance.

Les gérants sont optimistes quant aux opportunités en Asie au vu de la solidité des fondamentaux de la région. Cela dit, ils restent vigilants et sont conscients des risques, en particulier ceux liés aux problèmes géopolitiques, au resserrement des politiques monétaires à l'échelle mondiale et aux incertitudes autour de la COVID-19. Dans l'ensemble, la pondération des actions a été renforcée. Les gérants ont renforcé les actions défensives asiatiques, déjà importantes dans le portefeuille. L'exposition aux actions de l'ANASE a été augmentée pour bénéficier du moment venu de la réouverture économique de la région. Une position sur les actions japonaises a été acquise, leurs valorisations étant bon marché et le contexte politique restant favorable. Bien que l'exposition aux obligations à haut rendement chinoises ait été réduite, le Compartiment dispose d'une allocation importante aux obligations à haut rendement asiatiques et chinoises au vu de leurs valorisations bon marché et de leur potentiel de hausse à moyen terme. Les obligations d'État chinoises sont privilégiées en raison de leurs rendements raisonnables et de leurs caractéristiques défensives. Le Compartiment détient également plusieurs stratégies alternatives qui présentent des avantages en matière de diversification.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	5 053 275	4,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 481 039	2,07
Tencent Holdings	2 023 111	1,68
AIA Group	1 509 664	1,26
Samsung Electronics	1 403 064	1,17
Alibaba Group Holding	1 258 596	1,05
United Overseas Bank	1 087 360	0,91
Commonwealth Bank of Australia	904 854	0,75
Greencoast UK Wind Funds	876 354	0,73
CSL	830 525	0,69

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Chine	16,08
Îles Caïmans	11,70
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	8,95
Îles Vierges britanniques	8,53
Australie	5,28
Luxembourg	4,53
Royaume-Uni	4,35
Province de Taïwan	4,02
Singapour	3,96
Corée du Sud	3,82
Inde	3,59
Indonésie	2,84

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	
Actions A-ACC (USD)	31/05/2016	31/05/2016	-20,3 %	2,4 %	0,5 %	13,0 %	2,1 %	
Actions A-ACC (HUF)	24/04/2019	24/04/2019	-4,4 %	-	-	14,6 %	4,6 %	
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	11/07/2018	11/07/2018	-21,1 %	-	-	-10,1 %	-2,8 %	
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	23/02/2017	23/02/2017	-20,9 %	-1,4 %	-0,3 %	1,0 %	0,2 %	
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22/11/2016	22/11/2016	-20,4 %	2,5 %	0,5 %	10,0 %	1,8 %	
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	12/12/2018	12/12/2018	-20,3 %	-	-	-1,9 %	-0,6 %	
Actions A-MINCOME (G) (USD)	23/02/2017	23/02/2017	-20,4 %	2,4 %	0,5 %	4,7 %	0,9 %	
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	23/02/2017	23/02/2017	-17,2 %	1,2 %	0,2 %	2,8 %	0,5 %	
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	23/10/2019	23/10/2019	-20,4 %	-	-	-9,1 %	-3,7 %	
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	11/07/2018	11/07/2018	-21,3 %	-	-	-10,5 %	-2,9 %	
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	11/07/2018	11/07/2018	-21,7 %	-	-	-12,3 %	-3,4 %	
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	11/07/2018	11/07/2018	-21,6 %	-	-	-12,5 %	-3,4 %	
Actions Y-ACC (EUR)	10/04/2019	10/04/2019	-8,4 %	-	-	0,0 %	0,0 %	

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 579 MILLIONS EUR

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions européennes ont quelque peu progressé en euro, les obligations européennes affichant, elles, des rendements négatifs sur fond d'élargissement des spreads de crédit. Bien que les campagnes de vaccination et les bons résultats trimestriels aient soutenus les marchés d'actions, les fortes tensions géopolitiques autour de la Russie et de l'Ukraine, associées aux prévisions de hausse des taux d'intérêt pour lutter contre l'inflation galopante et à la politique de confinement strict de la Chine ont entamé la confiance dans la seconde partie de la période.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a enregistré des rendements négatifs, mais il a distribué un revenu naturel conforme à son objectif. Les obligations à haut rendement et les obligations de qualité « investment grade » ont pesé sur la performance, tout comme l'allocation à la dette des marchés émergents. À l'inverse, les actions ont contribué à la performance absolue tout comme l'allocation aux actifs non traditionnels tels que les prêts et les titres du secteur des infrastructures. Les couvertures des marchés d'actions ont soutenu la performance pendant les périodes de volatilité du marché, mais ont nuï à la performance sur l'ensemble de l'année.

Pour autant, le marché reste soumis à la pression de risques majeurs : inflation élevée et persistante, fermeté soudaine des banques centrales, pression sur les revenus disponibles des consommateurs et impact du confinement de la Chine sur les chaînes d'approvisionnement et la croissance. Les gérants restent prudents et ont réduit le risque lié aux actions, tout en renforçant les actifs de durée de haute qualité au sein du portefeuille. Plus récemment, ils ont commencé à renforcer de nouveau le risque, de manière très sélective, lorsqu'ils estiment que les catégories d'actifs ont été suffisamment vendus et qu'elles offrent un potentiel de hausse asymétrique du ratio risque/rendement. Vers la fin de l'exercice considéré, ils ont augmenté les couvertures sur les actions européennes et acquis une couverture sur les actions du Royaume-Uni. Ils ont également réduit l'allocation aux actions à revenu amélioré et aux actions du secteur des valeurs financières en raison des inquiétudes sur la croissance. La position sur les obligations européennes à haut rendement a été réduite et celle sur les obligations hybrides augmentée. Les gérants ont renforcé la dette en devise locale des marchés émergents en raison des signes d'assouplissement de la politique en Chine. Ils ont ensuite renforcé leur position sur la dette en devises fortes des marchés émergents, qui fournit une exposition aux pays exportateurs de matières premières. Ils ont également renforcé les obligations européennes de qualité « investment grade » suite à la hausse des rendements, ainsi que certaines positions alternatives. Une petite position en liquidités a également été ajoutée au portefeuille.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity Inv Funds ICVC - Enhanced Income Fund	11 360 222	1,96
United Kingdom Treasury Bill 0.00% 03/05/2022	9 752 977	1,68
Germany 0.94% 15/02/2032	8 649 206	1,49
Fidelity Inv Funds ICVC - MoneyBuilder Div Fund	8 517 827	1,47
Greencoat UK Wind Funds	7 711 871	1,33
Germany -0.59% 16/09/2022	4 580 429	0,79
GCP Infrastructure Investments	4 564 914	0,79
International Public Partnerships	4 539 883	0,78
Germany 0.90% 15/08/2031	4 252 059	0,73
United Kingdom Treasury Bill 0.75% 30/05/2022	4 054 998	0,70

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Royaume-Uni	26,48
Allemagne	10,49
France	9,40
Pays-Bas	7,36
Irlande	6,43
Luxembourg	4,68
Italie	4,55
États-Unis	4,43
Suisse	3,61
Espagne	3,42
Suède	2,49
Finlande	1,00

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement			
					Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	
Actions A (EUR)	17/10/1994	17/10/1994	-1,7 %	5,1 %	1,0 %	416,9 %	-	6,1 %
Actions A-ACC (EUR)	25/09/2006	25/09/2006	-1,6 %	5,1 %	1,0 %	68,2 %	-	3,4 %
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	09/04/2014	09/04/2014	-2,5 %	15,9 %	3,0 %	37,6 %	-	4,0 %
Actions A-HMDIST (G) (HKD) (couvertes)	23/02/2022	23/02/2022	-	-	-	-2,8 %	-	-
Actions A-HMDIST (G) (USD) (couvertes)	23/02/2022	23/02/2022	-	-	-	-2,8 %	-4,0 %	-
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	22/11/2016	22/11/2016	-1,7 %	5,1 %	1,0 %	13,9 %	-	2,4 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	09/02/2022	09/02/2022	-	-	-	-4,4 %	-7,6 %	-
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	13/11/2019	13/11/2019	-1,7 %	-	-	1,9 %	-	0,7 %
Actions D-ACC (EUR)	13/11/2019	13/11/2019	-2,1 %	-	-	0,6 %	-	0,2 %
Actions D-QINCOME (G) (EUR)	13/11/2019	13/11/2019	-2,2 %	-	-	0,6 %	-	0,2 %
Actions E-ACC (EUR)	19/03/2007	19/03/2007	-2,2 %	2,2 %	0,4 %	46,8 %	-	2,6 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR)	13/11/2019	13/11/2019	-2,2 %	-	-	0,5 %	-	0,2 %
Actions I-ACC (EUR)	23/03/2022	23/03/2022	-	-	-	-1,2 %	-2,3 %	-
Actions Y-ACC (EUR)	17/03/2008	17/03/2008	-1,1 %	8,1 %	1,6 %	84,7 %	-	4,4 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	13/11/2019	13/11/2019	-1,0 %	-	-	3,3 %	-	1,3 %

\* Indice de comparaison : MSCI EMU Index (Net) 31/10/2008 - présent 59 %, FTSE EMU Government Bond Index 31/10/2008 - présent 41 %.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI EMU Index (Net) Hedged to USD 31/10/2008 - présent 59 %, FTSE EMU Government Bond Index Hedged to USD 31/10/2008 - présent 41 %.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 59 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont chuté au cours de l'exercice considéré. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur la performance. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise, ainsi que les progrès réalisés dans la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale ont soutenu le cours des actions. Au cours de l'exercice, sur fond d'inquiétudes croissantes autour de la politique monétaire et de la dynamique inflationniste persistante, les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements souverains ont bondi vers des sommets inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'impact du resserrement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance mondiale. Parallèlement, les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant.

Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund a été rebaptisé Fidelity Funds - Global Multi Asset Defensive Fund en mai 2021. Le Compartiment vise désormais un risque baissier inférieur à celui de l'indice composite suivant : 20 % MSCI All Country World Net Total Return EUR Index et 80 % Barclays Global Aggregate EUR Hedged Index sur une période glissante de trois ans. Il s'agit d'un objectif et non d'une garantie. Le Compartiment n'utilise pas d'indice de comparaison à des fins de performance. Le Compartiment a dégagé des rendements négatifs au cours de la période considérée. De la date de modification à la fin avril 2022, la composante « de base » du portefeuille a nu à la performance absolue. En particulier, l'allocation aux titres à revenu fixe de qualité « investment grade » a souffert de la hausse des rendements des obligations d'État et de l'élargissement des spreads de crédit. La composante « défensive » du portefeuille a également terminé à la baisse. La composante alpha, en particulier l'exposition aux matières premières, a eu un impact positif sur les rendements. Au cours de l'exercice, l'allocation aux obligations de qualité « investment grade » au sein de la composante principale a été réduite, contrairement à l'allocation aux composantes alpha et défensive qui ont été accrues.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
German Treasury Bill -0.70% 20/07/2022	10 015 842	17,10
German Treasury Bill -0.65% 18/05/2022	9 862 327	16,83
Assenagon Alpha Volatility	3 418 914	5,84
Germany -0.15% 14/04/2023	845 985	1,44
Germany 0.25% 05/04/2024	766 785	1,31
iShares Physical Gold ETC	366 910	0,63
US Treasury 0.33% 02/06/2022	341 532	0,58
US Treasury 0.31% 26/05/2022	334 800	0,57
US Treasury 0.12% 12/05/2022	334 747	0,57
US Treasury 0.65% 30/06/2022	334 664	0,57

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Allemagne	38,83
États-Unis	12,58
Luxembourg	7,51
Royaume-Uni	5,82
Irlande	4,54
Chine	3,41
Pays-Bas	2,44
France	1,95
Italie	0,92
Japon	0,89
Australie	0,81
Suisse	0,76

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	18/09/2009	18/09/2009	-6,0 %	-10,7 %	-2,2 %	17,3 %	1,3 %
Actions Vermoegens. Def A (EUR)	08/02/2016	08/02/2016	-5,3 %	-9,5 %	-2,0 %	-6,1 %	-1,0 %
Actions A-ACC (EUR)	19/01/2009	19/01/2009	-6,1 %	-10,7 %	-2,2 %	26,5 %	1,8 %
Actions A-ACC (SGD)	03/06/2015	03/06/2015	-14,6 %	-14,6 %	-3,1 %	-12,5 %	-1,9 %
Actions A-ACC (USD)	05/10/2015	05/10/2015	-17,7 %	-13,7 %	-2,9 %	-11,2 %	-1,8 %
Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016	04/05/2016	-6,5 %	-12,8 %	-2,7 %	-5,6 %	-1,0 %
Actions E-ACC (EUR)	19/01/2009	19/01/2009	-6,6 %	-13,3 %	-2,8 %	16,9 %	1,2 %
Actions I-ACC (EUR)	23/03/2022	23/03/2022	-	-	-	-1,6 %	-
Actions Y-ACC (EUR)	07/08/2015	07/08/2015	-5,5 %	-7,8 %	-1,6 %	-5,3 %	-0,8 %
Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	07/08/2015	07/08/2015	-4,0 %	-2,4 %	-0,5 %	-1,5 %	-0,2 %

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 207 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont chuté au cours de l'exercice. Le resserrement des politiques monétaires dans un contexte d'inflation élevée, l'attaque de la Russie contre l'Ukraine et les défis liés à la COVID-19 ont pesé sur les actions. Elles ont néanmoins été soutenues par la poursuite de la reprise économique mondiale et par les bénéfices encourageants affichés par les entreprises des marchés développés. Les marchés obligataires mondiaux ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements des obligations d'État ont bondi vers des sommets inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties en raison des craintes autour de l'impact du durcissement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance. Les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs. Les spreads de crédit se sont creusés, les marchés ayant intégré la réduction du soutien des banques centrales, l'incertitude autour de la pandémie, les risques dans le secteur immobilier chinois et l'impact de la guerre en Ukraine.

Le Compartiment a dégagé des rendements négatifs au cours de l'exercice. Les actions de la région Asie-Pacifique hors Japon ont pesé sur la performance, notamment en raison des inquiétudes concernant la reprise des cas de COVID-19 et les mesures de confinement en Chine. Les actions européennes ont nuí à la performance, sur fond d'intensification des risques géopolitiques et économiques de la région. Les actions américaines et japonaises ont également nuí à la performance. Dans le même temps, certaines positions sur les marchés orientés sur les exportations de matières premières, tels que le Brésil, l'Amérique latine, l'Australie et l'Indonésie, ont bénéficié de la hausse des prix de ces dernières. Dans le secteur des titres à revenu fixe, les obligations mondiales de haute qualité et les obligations chinoises à haut rendement ont plombé la performance. Les obligations d'État chinoises ont toutefois amorti une partie de ces pertes et protégé le portefeuille pendant les baisses de marché.

Les gérants ont positionné le Compartiment de manière défensive dans un contexte de risques baissiers pour la croissance mondiale. Les tensions géopolitiques, le durcissement des conditions financières et l'incertitude liée à la COVID-19 sont susceptibles de constituer des obstacles. Actuellement, les gérants préfèrent les sociétés de qualité qui se négocient à des valorisations raisonnables. Ils abordent prudemment certains segments à forte croissance qui se négocient à des valorisations élevées. Ils privilégient également les marchés relativement isolés du conflit entre la Russie et l'Ukraine et qui peuvent bénéficier d'une réouverture économique et de prix des matières premières favorables. Globalement, les gérants continuent de répartir les actifs de manière dynamique entre les différentes catégories d'actifs, les secteurs et les régions, dans le but de générer une croissance du capital à long terme sur l'ensemble des cycles de marché.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Assenagon Alpha Volatility	4 961 009	2,39
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	4 209 629	2,03
Microsoft	2 372 940	1,14
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	2 252 261	1,09
Apple	2 176 802	1,05
Alphabet (A)	2 132 672	1,03
BHP Group	1 799 790	0,87
Greencoat UK Wind Funds	1 765 153	0,85
Hicl Infrastructure	1 491 651	0,72
BGI Global Infrastructure	1 290 525	0,62

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	32,01
Irlande	7,11
Royaume-Uni	6,45
Australie	3,35
Luxembourg	3,11
Japon	2,94
Chine	2,24
Canada	1,86
Allemagne	1,75
Brésil	1,30
Indonésie	1,14
Pays-Bas	0,99

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	31/12/1997	06/01/1998	-8,1 %	-5,6 %	6,0 %	36,6 %	1,2 %	165,7 %	267,0 %	4,1 %
Actions A (EUR)	30/06/2016	30/06/2016	5,0 %	7,7 %	9,5 %	41,0 %	1,8 %	17,5 %	60,7 %	2,7 %
Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	30/06/2016	30/06/2016	-9,0 %	7,7 %	-4,9 %	41,0 %	-1,0 %	-0,9 %	59,8 %	-0,1 %
Actions A-ACC (USD)	25/09/2006	25/09/2006	-8,1 %	-5,6 %	6,0 %	36,6 %	1,2 %	54,4 %	267,0 %	1,8 %
Actions A-ACC (EUR)	30/06/2016	30/06/2016	4,9 %	7,7 %	9,5 %	41,0 %	1,8 %	17,5 %	59,6 %	2,7 %
Actions A-ACC (HKD)	28/04/2021	28/04/2021	-7,1 %	-4,7 %	-	-	-	-7,7 %	-5,0 %	-7,7 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	30/06/2016	30/06/2016	-9,1 %	7,7 %	-4,7 %	41,0 %	-1,0 %	-0,8 %	55,8 %	-0,1 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	30/06/2016	30/06/2016	-9,6 %	7,7 %	-7,4 %	41,0 %	-1,5 %	-4,0 %	56,0 %	-0,7 %
Actions I-ACC (USD)	28/04/2021	28/04/2021	-7,2 %	-5,6 %	-	-	-	-7,8 %	-6,0 %	-7,7 %
Actions I-ACC (EUR)	23/03/2022	23/03/2022	-	-	-	-	-	0,4 %	-1,8 %	-
Actions W-ACC (GBP)	28/04/2021	28/04/2021	2,0 %	4,1 %	-	-	-	1,9 %	4,1 %	1,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	30/06/2016	30/06/2016	5,7 %	7,7 %	13,6 %	41,0 %	2,6 %	22,4 %	54,9 %	3,5 %

\* Indice de comparaison : au 30/04/2021, les pondérations et composantes sont 75 % MSCI ACWI Index (Net) ; 25 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to USD.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 115 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions mondiales et les obligations d'État ont reculé. Les inquiétudes liées à la COVID-19 ont nui à la performance en début de période. Les marchés ont été ensuite affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Les rendements des obligations d'État ont atteint des sommets inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties partout dans le monde. Les obligations d'entreprises et à haut rendement ont également reculé.

Le Compartiment a été rebaptisé Fidelity Funds - Global Multi Asset Growth & Income Fund en mai 2021. Au cours de l'exercice considéré, il a dégagé des rendements négatifs. Les obligations à haut rendement ont le plus nui à la performance. Notamment, la performance des obligations asiatiques à haut rendement a souffert des inquiétudes concernant le secteur immobilier. La dette des marchés émergents et les obligations de qualité « investment grade » ont pesé sur la performance, tout comme les positions en actions. En revanche, l'allocation aux actifs non traditionnels, tels que les titres du secteur des infrastructures, a contribué à la performance. Bien que les couvertures des marchés d'actions aient été porteuses pendant les périodes de volatilité du marché, elles ont globalement nui à la performance sur l'exercice.

Pour autant, le marché reste soumis à la pression de risques majeurs : inflation élevée et persistante, fermeté soudaine des banques centrales, pression sur les revenus disponibles des consommateurs et impact du confinement de la Chine sur les chaînes d'approvisionnement et la croissance. Les gérants restent prudents et ont réduit le risque lié aux actions, notamment celui centré sur l'Europe, et ont commencé à ajouter des actifs de durée de haute qualité au portefeuille. Plus récemment, ils en ont profité pour renforcer de nouveau le risque, de manière très sélective, lorsqu'ils estiment que les catégories d'actifs ont été suffisamment vendus et qu'elles offrent un potentiel de hausse asymétrique du ratio risque/rendement. Vers la fin de l'exercice considéré, face aux inquiétudes concernant la croissance, ils ont augmenté les couvertures d'actions et réduit l'allocation aux actions européennes et mondiales et aux valeurs financières. La position sur les obligations asiatiques à haut rendement a également été réduite. À la place, ils ont renforcé leur position sur la dette en devises fortes des marchés émergents, qui fournit une exposition aux pays exportateurs de matières premières. Les obligations d'État chinoises restent une position défensive clé dans le portefeuille, bien que les gérants aient pris des bénéfices vers la fin de l'exercice. Parallèlement, ils ont acquis des bons du Trésor américain à 30 ans et renforcé des obligations américaines de qualité « investment grade » suite à la hausse des rendements. Les gérants ont renforcé les titres alternatifs qui offrent des avantages en matière de diversification et des rendements attrayants, et ajouté une petite position en liquidités.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
United Kingdom Treasury Bill 0.00% 03/05/2022	4 432 572	3,86
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	3 429 044	2,99
Assenagon Alpha Volatility	2 309 709	2,01
Greencoat UK Wind Funds	1 893 430	1,65
GCP Infrastructure Investments	1 208 577	1,05
Microsoft	1 015 095	0,88
Real Estate Credit Investments	1 005 626	0,88
US Treasury 2.25% 15/02/2052	929 897	0,81
Blackstone GSO Loan Financing	866 305	0,75
Apple	798 527	0,70

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	17,33
Royaume-Uni	17,01
Chine	6,63
Luxembourg	5,24
Japon	4,55
Îles Caïmans	4,39
Îles Vierges britanniques	2,89
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,78
France	2,61
Singapour	2,61
Irlande	2,38
Allemagne	2,25

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	30/10/2006	30/10/2006	-8,8 %	-0,2 %	0,0 %	24,1 %	1,4 %
Actions A (EUR)	30/10/2006	30/10/2006	4,1 %	3,1 %	0,6 %	49,3 %	2,6 %
Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD couvertes)	08/02/2016	08/02/2016	-9,8 %	-10,3 %	-2,1 %	-3,4 %	-0,5 %
Actions A-ACC (EUR)	30/10/2006	30/10/2006	4,1 %	3,1 %	0,6 %	49,0 %	2,6 %
Actions A-ACC (SGD)	03/06/2015	03/06/2015	-5,2 %	-1,2 %	-0,3 %	3,0 %	0,4 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	20/05/2008	20/05/2008	-9,9 %	-10,5 %	-2,2 %	8,9 %	0,6 %
Actions E-ACC (EUR)	30/10/2006	30/10/2006	3,5 %	0,1 %	0,0 %	36,2 %	2,0 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	20/05/2008	20/05/2008	-10,4 %	-12,8 %	-2,7 %	0,4 %	0,0 %
Actions I-ACC (USD)	23/06/2021	23/06/2021	-	-	-	-9,2 %	-
Actions I-ACC (EUR)	23/03/2022	23/03/2022	-	-	-	2,7 %	-
Actions W-GDIST (GBP)	23/06/2021	23/06/2021	-	-	-	0,8 %	-
Actions Y-ACC (USD)	17/03/2008	17/03/2008	-8,2 %	3,4 %	0,7 %	15,6 %	1,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	07/08/2015	07/08/2015	4,8 %	6,7 %	1,3 %	11,9 %	1,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	07/08/2015	07/08/2015	-10,4 %	-9,0 %	-1,9 %	-7,4 %	-1,1 %
Actions Y-MCDIST (G) (USD)	23/06/2021	23/06/2021	-	-	-	-9,4 %	-

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 8 871 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions mondiales et les obligations d'État ont reculé. Les inquiétudes liées à la COVID-19 ont nui à la performance en début de période. Les marchés ont été ensuite affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Les rendements des obligations d'État ont atteint des sommets inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties partout dans le monde. Les obligations d'entreprises et à haut rendement ont également reculé.

Le Compartiment a enregistré des rendements négatifs, mais il a distribué des revenus naturels conformes à son objectif. Les obligations à haut rendement ont le plus nui à la performance. Les inquiétudes concernant le secteur immobilier a nui à la performance des obligations asiatiques à haut rendement ; leurs homologues européennes, elles, ont chuté en raison des tensions géopolitiques dans la région. La dette des marchés émergents et les obligations de qualité « investment grade » ont pesé sur la performance, tout comme les positions en actions. À l'inverse, l'allocation aux actifs non traditionnels, tels que les prêts et les titres du secteur des infrastructures, a contribué à la performance. Bien que les couvertures des marchés d'actions aient été porteuses pendant les périodes de volatilité du marché, elles ont globalement nui à la performance sur l'exercice.

Pour autant, le marché reste soumis à la pression de risques majeurs : inflation élevée et persistante, fermeté soudaine des banques centrales, pression sur les revenus disponibles des consommateurs et impact du confinement de la Chine sur les chaînes d'approvisionnement et la croissance. Les gérants restent prudents et ont réduit le risque lié aux actions, notamment celui centré sur l'Europe, et ont commencé à ajouter des actifs de durée de haute qualité au portefeuille. Plus récemment, ils ont commencé à renforcer de nouveau le risque, de manière très sélective, lorsqu'ils estiment que les catégories d'actifs ont été suffisamment vendus et qu'elles offrent un potentiel de hausse asymétrique du ratio risque/rendement. Vers la fin de l'exercice considéré, ils ont augmenté les couvertures d'actions européennes et vendu des actions européennes pour se repositionner sur les actions asiatiques. Dans le même temps, les valeurs financières et les positions sur les actions mondiales ont été réduites, tout comme l'allocation aux obligations à haut rendement américaines. À la place, ils ont renforcé leur position sur la dette en devises fortes des marchés émergents, qui fournit une exposition aux pays exportateurs de matières premières. Les obligations d'État chinoises restent une position défensive clé dans le portefeuille. Les gérants ont également acquis des positions sur les bons du Trésor américain à 30 ans et dans une stratégie principalement exposée aux obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts). De plus, ils ont renforcé la position sur les obligations américaines de qualité « investment grade ». Les gérants ont augmenté l'allocation aux titres alternatifs qui offrent des avantages en matière de diversification et des rendements attrayants.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Greencoat UK Wind Funds	132 932 132	1,50
Fidelity Inv Funds ICVC - MoneyBuilder Div Fund	111 052 057	1,25
US Treasury 2.25% 15/02/2052	84 944 530	0,96
Hicl Infrastructure	79 952 124	0,90
GCP Infrastructure Investments	76 122 091	0,86
US Treasury 1.875% 15/02/2032	73 052 510	0,82
Sanofi	67 798 437	0,76
Deutsche Boerse	61 258 355	0,69
Unilever	60 973 827	0,69
Taiwan Semiconductor Manufacturing	60 824 714	0,69

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	17,21
Royaume-Uni	17,01
Chine	6,45
France	4,04
Îles Caïmans	3,89
Irlande	3,80
Japon	2,93
Allemagne	2,88
Îles Vierges britanniques	2,66
Pays-Bas	2,52
Suisse	2,51
Espagne	1,94

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

			Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	27/03/2013	27/03/2013	-8,1 %	11,5 %	2,2 %	31,9 %	3,1 %
Actions A (EUR)	21/12/2015	21/12/2015	4,8 %	15,1 %	2,9 %	30,1 %	4,2 %
Actions A-ACC (EUR)	08/10/2014	08/10/2014	4,8 %	15,2 %	2,9 %	48,2 %	5,3 %
Actions A-ACC (HKD)	27/03/2013	27/03/2013	-7,2 %	12,4 %	2,4 %	33,2 %	3,2 %
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	23/05/2014	23/05/2014	-6,1 %	13,8 %	2,6 %	28,3 %	3,2 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	11/11/2013	11/11/2013	-7,1 %	2,5 %	0,5 %	19,6 %	2,1 %
Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	28/07/2014	28/07/2014	-4,6 %	7,7 %	1,5 %	20,5 %	2,4 %
Actions A-ACC (JPY) (couvertes)	05/10/2015	05/10/2015	-6,5 %	5,3 %	1,0 %	15,4 %	2,2 %
Actions A-ACC (SEK/USD) (couvertes)	29/03/2016	29/03/2016	-8,8 %	1,1 %	0,2 %	9,9 %	1,6 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)	30/11/2015	30/11/2015	-7,0 %	4,8 %	0,9 %	12,1 %	1,8 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD couvertes)	21/10/2015	21/10/2015	-7,7 %	7,8 %	1,5 %	19,7 %	2,8 %
Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (couvertes)	17/11/2014	17/11/2014	-7,1 %	2,6 %	0,5 %	11,6 %	1,5 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	09/04/2014	09/04/2014	-6,6 %	10,8 %	2,1 %	33,9 %	3,7 %
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD couvertes)	18/02/2016	18/02/2016	-7,6 %	8,1 %	1,6 %	24,5 %	3,6 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	12/12/2018	12/12/2018	-8,1 %	-	-	9,1 %	2,6 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	12/12/2018	12/12/2018	-8,1 %	-	-	7,5 %	2,2 %
Actions A-MDIST (EUR)	17/02/2017	17/02/2017	4,9 %	15,3 %	2,9 %	14,8 %	2,7 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	27/03/2013	27/03/2013	-8,2 %	11,5 %	2,2 %	31,9 %	3,1 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	27/03/2013	27/03/2013	-7,2 %	12,4 %	2,4 %	33,2 %	3,2 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	21/07/2014	21/07/2014	-4,6 %	10,3 %	2,0 %	34,4 %	3,9 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	28/10/2013	28/10/2013	-6,7 %	11,0 %	2,1 %	36,9 %	3,8 %
Actions A-MINCOME (G) (JPY) (couvertes)	05/10/2015	05/10/2015	-6,5 %	5,3 %	1,0 %	16,0 %	2,3 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	15/04/2016	15/04/2016	-8,2 %	7,5 %	1,5 %	16,6 %	2,6 %
Actions A-QINCOME (G) (SGD)	27/03/2013	27/03/2013	-4,6 %	10,3 %	2,0 %	46,5 %	4,3 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	11/11/2013	11/11/2013	-7,1 %	2,7 %	0,5 %	20,0 %	2,2 %
Actions D-ACC (EUR)	15/04/2016	15/04/2016	4,4 %	12,4 %	2,4 %	26,3 %	3,9 %

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30/04/2022\*\*

			Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée
Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	15/04/2016	15/04/2016	-7,6 %	0,5 %	0,1 %	7,3 %	1,2 %
Actions D-MINCOME (G) (EUR)	15/04/2016	15/04/2016	4,3 %	12,3 %	2,4 %	26,4 %	3,9 %
Actions D-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	15/04/2016	15/04/2016	-7,6 %	0,2 %	0,0 %	7,0 %	1,1 %
Actions E-ACC (EUR)	27/05/2020	27/05/2020	4,2 %	-	-	7,3 %	3,7 %
Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	08/10/2014	08/10/2014	-7,6 %	-0,5 %	-0,1 %	7,6 %	1,0 %
Actions E-QINCOME (G) (USD)	08/10/2014	08/10/2014	-8,7 %	8,2 %	1,6 %	17,7 %	2,2 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	11/11/2013	11/11/2013	-7,7 %	-0,3 %	-0,1 %	13,3 %	1,5 %
Actions I (EUR) (EUR/USD couvertes)	25/09/2019	25/09/2019	-8,3 %	-	-	-1,5 %	-0,6 %
Actions I-ACC (USD)	17/02/2017	17/02/2017	-7,4 %	16,3 %	3,1 %	19,2 %	3,4 %
Actions I-ACC (EUR)	08/08/2018	08/08/2018	5,8 %	-	-	20,9 %	5,2 %
Actions I-ACC (GBP)	11/11/2013	11/11/2013	2,0 %	19,7 %	3,7 %	76,5 %	6,9 %
Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	28/10/2013	28/10/2013	0,3 %	14,8 %	2,8 %	54,2 %	5,2 %
Actions I-GMDIST (GBP)	13/03/2019	13/03/2019	2,0 %	-	-	12,4 %	3,8 %
Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	25/07/2018	25/07/2018	-7,6 %	-	-	5,3 %	1,4 %
Actions Y-ACC (USD)	28/03/2018	28/03/2018	-7,6 %	-	-	11,1 %	2,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	16/10/2013	16/10/2013	5,6 %	19,4 %	3,6 %	75,1 %	6,8 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	28/08/2014	28/08/2014	-6,4 %	6,2 %	1,2 %	16,8 %	2,0 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	09/06/2017	09/06/2017	-7,5 %	-	-	13,5 %	2,6 %
Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	11/10/2017	11/10/2017	-7,7 %	-	-	5,0 %	1,1 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	11/11/2013	11/11/2013	-6,4 %	6,3 %	1,2 %	26,8 %	2,8 %

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 19 MILLIONS USD**

**Analyse du Gestionnaire**

Les actions de la grande Chine ont reculé au cours de l'exercice. Les marchés du monde entier ont été affectés par le durcissement de la politique des banques centrales mondiales lié aux pressions inflationnistes et par l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Dans ce contexte, les actions chinoises et de Hong Kong ont terminé à la baisse sur fond d'incertitudes économiques en Chine, de tensions entre les États-Unis et la Chine et de reprise des cas de COVID-19. Les actions taiwanaises ont également chuté en raison de la faiblesse des signaux mondiaux. Dans le domaine des titres à revenu fixe, les obligations chinoises à haut rendement libellées en dollar américain ont affiché des rendements négatifs du fait de l'intensification des risques dans le secteur immobilier du pays. Les obligations chinoises de qualité « investment grade » libellées en dollar américain ont chuté, les rendements des bons du Trésor américain ayant augmenté.

Au cours de la période, le Compartiment a enregistré des rendements négatifs, ses revenus étant toutefois conformes à son objectif. Les actions ont le plus nuï à la performance, surtout les actions chinoises du secteur de la consommation. Les actions de la Grande Chine et les actions chinoises axées sur la valeur ont également pesé sur la performance, plusieurs villes chinoises ayant été confinées en réponse à l'émergence du variant Omicron de la COVID-19. Dans le segment des titres à revenu fixe, les obligations à haut rendement chinoises et asiatiques ont chuté en raison du durcissement réglementaire et des risques de défaut dans le secteur immobilier chinois. Les obligations d'État chinoises, elles, ont toutefois permis d'atténuer certaines pertes. Certaines positions alternatives au sein, entre autres, des secteurs des infrastructures et du transport ont également contribué à la performance.

Les gérants sont optimistes pour le marché de la Grande Chine. Le plus dur du resserrement de la politique en Chine est derrière nous. Les perspectives du pays se sont améliorées, les autorités chinoises s'efforçant d'équilibrer croissance et durabilité. Pour autant, les gérants restent prudents au vu des risques à court terme que représentent les problèmes géopolitiques, le resserrement des politiques monétaires à l'échelle mondiale et les défis liés à la COVID-19. Dans l'ensemble, le Compartiment est convaincu du potentiel des actions chinoises du secteur de la consommation et des actions de la Grande Chine, cette catégorie d'actifs devant bénéficier de l'assouplissement de la politique du pays. Le Compartiment a conservé une exposition importante aux obligations chinoises à haut rendement pour leurs valorisations bon marché et leur potentiel de hausse à moyen terme. Les obligations d'État chinoises sont privilégiées en raison de leurs rendements raisonnables et de leurs caractéristiques défensives. En outre, plusieurs stratégies alternatives sont détenues pour favoriser la diversification.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	900 111	4,63
Tencent Holdings	764 630	3,93
Alibaba Group Holding	434 502	2,24
AIA Group	351 370	1,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing	333 820	1,72
China Mengniu Dairy	307 243	1,58
Meituan (B)	306 906	1,58
Kweichow Moutai (A)	299 815	1,54
NetEase	235 939	1,21
CAS Capital 4.00% VRN (perpétuel)	205 779	1,06

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
Chine	39,99
Îles Caïmans	12,46
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	10,73
Îles Vierges britanniques	9,58
Luxembourg	5,03
Province de Taiwan	4,53
Royaume-Uni	4,12
Irlande	1,70
Île Maurice	1,12
Japon	0,95
Bermudes	0,87
États-Unis	0,70

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an Cinq ans Depuis le lancement				
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	01/03/2016	01/03/2016	-28,5 %	2,2 %	0,4 %	23,1 %	3,4 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	23/02/2017	23/02/2017	-29,2 %	-2,0 %	-0,4 %	0,6 %	0,1 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	23/02/2017	23/02/2017	-28,5 %	2,2 %	0,4 %	4,8 %	0,9 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	23/02/2017	23/02/2017	-27,7 %	3,1 %	0,6 %	5,9 %	1,1 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	23/02/2017	23/02/2017	-25,8 %	1,1 %	0,2 %	3,0 %	0,6 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	23/02/2017	23/02/2017	-29,0 %	-1,7 %	-0,3 %	1,0 %	0,2 %
Actions A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD couvertes)	23/02/2017	23/02/2017	-28,7 %	-1,2 %	-0,2 %	1,2 %	0,2 %
Actions A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	23/02/2017	23/02/2017	-28,8 %	-4,5 %	-0,9 %	-2,3 %	-0,4 %

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 92 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions mondiales et les obligations d'État ont reculé. Les inquiétudes liées à la COVID-19 ont nui à la performance en début de période. Les marchés ont été ensuite affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Les rendements des obligations d'État ont atteint des sommets inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties partout dans le monde. Les obligations d'entreprises et à haut rendement ont également reculé.

Le Compartiment a été repositionné en fonds durable en octobre 2021 et relève de « l'article 8 » du SFDR. Au cours de l'exercice, il a affiché des rendements négatifs, mais il a distribué un revenu naturel conforme à son objectif. Au cours de la période écoulée depuis le repositionnement, l'allocation aux obligations de qualité « investment grade », aux actions, aux obligations des marchés émergents, aux obligations d'État et aux obligations hybrides a pesé sur la performance. À l'inverse, l'exposition à des actifs non traditionnels, tels que les titres du secteur des infrastructures, a contribué à la performance. Les couvertures des marchés d'actions ont également contribué à la performance au cours de la période écoulée depuis le repositionnement.

Pour autant, le marché reste soumis à la pression de risques majeurs : inflation élevée et persistante, fermeté soudaine des banques centrales, pression sur les revenus disponibles des consommateurs et impact du confinement de la Chine sur les chaînes d'approvisionnement et la croissance. Les gérants restent prudents et ont réduit le risque lié aux actions, notamment celui centré sur l'Europe, et ont commencé à renforcer les actifs de durée de haute qualité. Plus récemment, ils en ont profité pour renforcer de nouveau le risque, de manière très sélective, lorsqu'ils estiment que les catégories d'actifs ont été suffisamment vendus et qu'elles offrent un potentiel de hausse asymétrique du ratio risque/rendement. Vers la fin de l'exercice considéré, ils ont réduit l'allocation aux actions européennes et ajouté des couvertures régionales d'actions en Europe, au Royaume-Uni et aux États-Unis au vu des faibles perspectives de croissance. L'exposition aux actions japonaises a été accrue, le Compartiment détenant, par ailleurs, une position importante sur les actions américaines. Les gérants ont également renforcé leur position sur la dette en devises fortes des marchés émergents, qui fournit une exposition aux pays exportateurs de matières premières. Ils continuent de favoriser les obligations d'État chinoises et ont acquis une position dans les bons du Trésor américain à 30 ans pour renforcer le caractère défensif du portefeuille. L'allocation aux obligations de qualité « investment grade » a été accrue suite à une hausse des rendements ; les gérants ont également renforcé certaines positions alternatives. Une petite position en liquidités a également été ajoutée au portefeuille.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Greencoat UK Wind Funds	1 314 768	1,43
Johnson & Johnson	966 640	1,05
US Treasury 2.25% 15/02/2052	803 500	0,87
International Public Partnerships	667 466	0,73
China Development Bank 3.65% 21/05/2029	653 278	0,71
China 2.77% 24/06/2030	642 850	0,70
China 2.68% 21/05/2030	639 574	0,70
China 3.01% 13/05/2028	638 876	0,69
GCP Infrastructure Investments	621 334	0,68
Greencoat Renewables	563 960	0,61

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	33,80
Royaume-Uni	14,63
Chine	7,51
France	4,53
Pays-Bas	3,83
Irlande	3,38
Japon	2,80
Allemagne	2,18
Suisse	1,69
Italie	1,50
Espagne	1,28
Suède	1,12

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Rendement total				
			Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	20/11/2001	20/11/2001	-8,4 %	10,4 %	2,0 %	140,6 %	4,4 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)	08/04/2020	08/04/2020	-7,2 %	-	-	10,0 %	4,7 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	08/04/2020	08/04/2020	-9,1 %	-	-	7,4 %	3,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	22/12/2021	22/12/2021	-	-	-	-7,8 %	-
Actions A-QINCOME (G) (USD)	08/04/2020	08/04/2020	-8,4 %	-	-	9,7 %	4,6 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	08/04/2020	08/04/2020	4,6 %	-	-	12,9 %	6,1 %
Actions A-QINCOME (G) (SGD)	22/12/2021	22/12/2021	-	-	-	-6,5 %	-
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	22/12/2021	22/12/2021	-	-	-	-8,4 %	-
Actions I-ACC (USD)	22/12/2021	22/12/2021	-	-	-	-7,5 %	-
Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	28/10/2020	28/10/2020	-7,7 %	-	-	0,0 %	0,0 %
Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	23/02/2022	23/02/2022	-	-	-	-4,2 %	-
Actions Y-ACC (USD)	17/03/2008	17/03/2008	-7,7 %	14,4 %	2,7 %	56,4 %	3,2 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	12/01/2022	12/01/2022	-	-	-	-8,5 %	-

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 172 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont chuté au cours de l'exercice. Le resserrement des politiques monétaires dans un contexte d'inflation élevée, le conflit entre la Russie et l'Ukraine et les défis liés à la COVID-19 ont pesé sur les actions. Elles ont néanmoins été soutenues par la poursuite de la reprise économique mondiale et par les bénéfices encourageants affichés par les entreprises des marchés développés. Les marchés obligataires mondiaux ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements des obligations d'État ont bondi vers des sommets inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties en raison des craintes autour de l'impact du durcissement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance. Les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs. Les spreads de crédit se sont creusés, les marchés ayant intégré la réduction du soutien des banques centrales, l'incertitude autour de la pandémie, les risques dans le secteur immobilier chinois et l'impact de la guerre en Ukraine.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a enregistré des rendements négatifs, causés essentiellement par sa composante bêta. Dans la composante bêta, les obligations d'entreprises de qualité « investment grade » et les obligations d'État ont pesé sur la performance en raison de la hausse des rendements des obligations d'État et de l'élargissement des spreads de crédit. Les obligations mondiales à haut rendement, la dette des marchés émergents et les actions japonaises ont également nuí à la performance. Parallèlement, les actions à dividendes et les obligations indexées sur l'inflation ont contribué à la performance. Dans la composante alpha, l'allocation aux titres alternatifs (à savoir une sélection de titres dans les secteurs de l'infrastructure, des prêts et de l'immobilier) a contribué à la performance. Toutefois, certaines transactions discrétionnaires au sein du segment thématique et opportuniste y ont nuí.

Le Compartiment est orienté sur la croissance du capital tout en visant une fourchette de volatilité donnée. Le Compartiment profite d'une vaste exposition de marché par le biais de sa composante bêta, dans laquelle l'allocation des actifs est déterminée systématiquement par un modèle interne de gestion de la volatilité en fonction du risque. La volatilité accrue du portefeuille en 2022 a provoqué une modification de la répartition de la composante bêta, le Compartiment s'étant désintéressé des actifs axés sur la croissance au profit de positions défensives afin de réduire le risque. Dans la composante alpha, le Compartiment détient des positions susceptibles de contribuer à la performance indépendamment de la direction du marché. Par exemple, le Compartiment détient des transactions sur devises et des métaux précieux sur la base des perspectives et du potentiel de rendement des actifs sous-jacents.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
USTN TII 0.125% 15/10/2026	4 575 269	2,65
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	3 995 220	2,32
Assenagon Alpha Volatility	3 983 118	2,31
Japan 0.20% 20/03/2032	3 461 636	2,01
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	2 927 116	1,70
Germany Inflation Linked Bond 0.10% 15/04/2026	2 121 699	1,23
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/10/2025	1 804 831	1,05
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.625% 15/04/2023	1 782 550	1,03
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.375% 15/07/2027	1 766 869	1,03
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030	1 707 395	0,99

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	35,41
Royaume-Uni	11,68
Irlande	7,26
Luxembourg	5,09
France	4,05
Japon	3,72
Allemagne	3,53
Italie	2,68
Pays-Bas	2,11
Espagne	1,44
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,03
Australie	1,00

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	30/06/2016	30/06/2016	-5,9 %	0,6 %	0,1 %	2,3 %	0,4 %
Actions A (EUR)	04/08/1997	26/06/1995	7,5 %	4,0 %	0,8 %	236,9 %	4,6 %
Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	30/06/2016	30/06/2016	-6,9 %	-9,4 %	-2,0 %	-9,2 %	-1,6 %
Actions A-ACC (EUR)	03/07/2006	03/07/2006	7,5 %	4,0 %	0,8 %	49,8 %	2,6 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	30/06/2016	30/06/2016	-6,7 %	-9,2 %	-1,9 %	-8,8 %	-1,5 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	30/06/2016	30/06/2016	-7,4 %	-12,1 %	-2,5 %	-12,1 %	-2,2 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	25/04/2018	25/04/2018	-7,9 %	-	-	-8,4 %	-2,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	30/06/2016	30/06/2016	8,3 %	7,6 %	1,5 %	12,6 %	2,0 %

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 74 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations de qualité « investment grade » et les obligations à haut rendement asiatiques libellées en dollar américain ont enregistré des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant. La dette des marchés émergents a également souffert du contexte de forte volatilité, en raison notamment du ton plus agressif de la Réserve fédérale américaine (Fed) et de sa décision de relever le taux directeur. Au cours de l'exercice, le marché a notamment été affecté par l'invasion de l'Ukraine par la Russie en février, puis les diverses sanctions de l'Occident contre la Russie, et enfin la propagation du variant Omicron de la COVID-19. Cette escalade du risque géopolitique a engendré un environnement d'aversion au risque qui a pesé sur la performance des actifs à risque. En Asie, les données de la Chine ont signalé des risques croissants de baisse de la croissance du fait de sa politique stricte de lutte contre la COVID-19. En dehors de la Chine, les principales banques centrales asiatiques ont maintenu leurs taux d'intérêt stables, ignorant la montée des pressions inflationnistes pour soutenir la reprise économique en cours.

Le Compartiment a dégagé des rendements négatifs au cours de l'exercice. La hausse des coupons a contribué à la performance, mais la composante crédit et le positionnement sur la structure des échéances se sont avérés décevants. Au niveau sectoriel, la surpondération des secteurs de l'immobilier, des titres quasi-souverains et des autres valeurs industrielles a le plus nui à la performance. Côté émetteurs, l'exposition à Redco Properties Group a le plus pesé sur la performance. À l'inverse, l'allocation à la République d'Indonésie y a le plus contribué. La position sur la durée en dollar américain a également nui à la performance.

Les gérants restent prudents quant aux risques qui continuent de peser sur les marchés du crédit asiatiques, comme le conflit entre la Russie et l'Ukraine, la réduction des achats d'actifs par la Fed, la hausse de l'inflation et le ralentissement en Chine. Ils repèrent des valorisations attrayantes dans le crédit des marchés émergents malgré des problèmes fondamentaux. Selon les gérants, les taux des bons du Trésor américain sont dotés d'un potentiel de hausse, raison pour laquelle ils ont maintenu la position de durée du Compartiment relativement courte. En termes d'exposition aux devises, le portefeuille détient une position longue sur le dollar américain et a réduit son exposition aux devises locales. En ce qui concerne les pays, les gérants ont ajouté une certaine exposition au crédit de la Chine et de l'Inde.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Westpac Banking 5.00% VRN (perpétuel)	1 349 000	1,83
Turkey 4.375% 08/07/2027	1 174 822	1,60
Citic Bank 4.80% VRN (perpétuel) EMTN	995 030	1,35
Far East Horizon 2.625% 03/03/2024 EMTN	941 881	1,28
China Construction 2.85% VRN 21/01/2032	935 902	1,27
JSW 4.95% 21/01/2029 Reg S	900 293	1,22
Indian Rail 3.57% 21/01/2032 Reg S	877 145	1,19
Credit 4.75% VRN (perpétuel) 144A	863 750	1,17
Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	863 650	1,17
Reliance 3.75% 12/01/2062 Reg S	838 850	1,14

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Îles Vierges britanniques	12,91
Îles Caïmans	11,72
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	9,88
Inde	6,67
Japon	4,46
Indonésie	3,39
Chine	3,24
Malaisie	2,81
Philippines	2,76
Royaume-Uni	2,52
Australie	2,51
Pays-Bas	2,14

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	30/11/2015	30/11/2015	-18,0 %	0,1 %	0,0 %	3,4 %	0,5 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	29/01/2016	29/01/2016	-18,6 %	-3,0 %	-0,6 %	2,4 %	0,4 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22/11/2016	22/11/2016	-18,0 %	0,0 %	0,0 %	1,5 %	0,3 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	29/01/2016	29/01/2016	-18,0 %	0,0 %	0,0 %	5,0 %	0,8 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	29/01/2016	29/01/2016	-14,8 %	-1,3 %	-0,3 %	1,6 %	0,3 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	29/01/2016	29/01/2016	-18,4 %	-0,6 %	-0,1 %	3,5 %	0,6 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	29/01/2016	29/01/2016	-18,4 %	-2,7 %	-0,5 %	0,9 %	0,1 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	25/07/2018	25/07/2018	-17,9 %	-	-	1,0 %	0,3 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	28/07/2021	28/07/2021	-	-	-	-18,1 %	-
Actions Y (USD)	29/01/2016	29/01/2016	-17,6 %	2,6 %	0,5 %	8,3 %	1,3 %

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 2 117 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations de qualité « investment grade » asiatiques libellées en dollar américain ont enregistré des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant. Au cours de l'exercice, le marché a notamment été affecté par l'invasion de l'Ukraine par la Russie en février, puis les diverses sanctions de l'Occident contre la Russie, et enfin la propagation du variant Omicron de la COVID-19. Les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, la Réserve fédérale américaine (Fed) ayant durci sa politique pour tenter de contenir la flambée de l'inflation. En Asie, les données de la Chine ont signalé des risques croissants de baisse de la croissance du fait de sa politique stricte de lutte contre la COVID-19. En dehors de la Chine, les principales banques centrales asiatiques ont maintenu leurs taux d'intérêt stables, ignorant la montée des pressions inflationnistes pour soutenir la reprise économique en cours.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été devancé par l'indice de comparaison. L'augmentation des coupons et le positionnement sur la structure des échéances ont contribué de manière positive à la performance, contrairement à la composante crédit qui a déçu. Au niveau sectoriel, la performance a essentiellement souffert de surpondération des secteurs de l'immobilier, des biens de consommation cyclique et de l'énergie. Côté émetteurs, l'exposition à Sunac China Holdings a le plus pesé sur la performance ; Huarong Finance y contribuant, quant à elle, le plus. La position sur la durée en dollar américain a également profité aux rendements.

À court terme, les gérants conservent une approche prudente des obligations asiatiques de qualité « investment grade » compte tenu de certains risques clés en vue pour cette catégorie d'actifs : ralentissement de la Chine, conflit entre la Russie et l'Ukraine, réduction des achats d'actifs par la Fed et hausse de l'inflation. Selon eux, les rendements des bons du Trésor américain peuvent encore augmenter, la Fed durcissant sa politique et les spreads se creusant. À court terme, les gérants conservent un biais neutre ou à court terme à l'égard de la durée en dollar américain et restent prudents quant à leur exposition au risque de crédit. Concernant les pays, les gérants sont plutôt optimistes à l'égard de la Chine. En dehors de la Chine, ils conservent à court terme une exposition globalement neutre au bêta du crédit, compte tenu des effets négatifs nombreux, complexes et imprévus du conflit entre la Russie et l'Ukraine.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Hyundai Capital America 6.375% 08/04/2030 Reg S	76 735 213	3,62
CNAC HK Finbridge 5.125% 14/03/2028	75 024 656	3,54
Philippine 10.625% 16/03/2025	71 425 305	3,37
Power Sector A&L Mgmt 7.39% 02/12/2024 Reg S	61 758 358	2,92
Lenovo Group 3.421% 02/11/2030 Reg S	58 148 665	2,75
Renasas 2.17% 25/11/2026 Reg S	53 936 253	2,55
Indonesia 5.45% 15/05/2030 Reg S	49 585 500	2,34
Tencent Holdings 2.59% 03/06/2030 Reg S	43 715 974	2,06
Meituan 3.05% 28/10/2030 Reg S	40 827 956	1,93
Philippine 9.50% 21/10/2024	39 803 679	1,88

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Îles Caïmans	20,54
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	15,43
Îles Vierges britanniques	14,89
Philippines	12,85
Indonésie	6,86
Inde	5,05
États-Unis	4,63
Japon	3,66
Australie	2,39
Thaïlande	2,24
Pays-Bas	2,10
Corée du Sud	1,94

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	18/04/2011	18/04/2011	-8,0 %	-6,6 %	8,6 %	12,5 %	1,7 %	44,9 %	50,6 %	3,4 %
Actions A (EUR) (couvertes)	24/06/2015	24/06/2015	-8,8 %	-7,7 %	-1,7 %	1,8 %	-0,3 %	3,3 %	7,5 %	0,5 %
Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	09/12/2020	09/12/2020	-6,9 %	-5,8 %	-	-	-	-9,7 %	-7,3 %	-7,1 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22/04/2020	22/04/2020	-7,9 %	-6,6 %	-	-	-	0,2 %	-1,7 %	0,1 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23/06/2021	23/06/2021	-	-	-	-	-	-7,7 %	-6,9 %	-
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	03/03/2016	03/03/2016	-8,2 %	-6,9 %	6,5 %	10,3 %	1,3 %	12,5 %	17,2 %	1,9 %
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	16/12/2020	16/12/2020	-5,6 %	-4,1 %	-	-	-	-7,9 %	-4,7 %	-5,8 %
Actions A-MDIST (USD)	18/04/2011	18/04/2011	-8,0 %	-6,6 %	8,6 %	12,5 %	1,7 %	44,9 %	50,6 %	3,4 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	03/03/2016	03/03/2016	-7,9 %	-6,6 %	8,7 %	12,5 %	1,7 %	13,5 %	18,3 %	2,1 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	03/03/2016	03/03/2016	-7,1 %	-5,7 %	9,6 %	13,5 %	1,9 %	14,7 %	19,4 %	2,2 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	13/06/2016	13/06/2016	-8,0 %	-6,6 %	6,2 %	10,6 %	1,2 %	7,7 %	12,6 %	1,3 %
Actions D-ACC (EUR)	13/01/2021	13/01/2021	4,7 %	6,5 %	-	-	-	3,2 %	6,5 %	2,5 %
Actions I-ACC (USD)	30/11/2015	30/11/2015	-7,5 %	-6,6 %	11,8 %	12,5 %	2,3 %	19,6 %	20,4 %	2,8 %
Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	13/05/2020	13/05/2020	-8,2 %	-7,7 %	-	-	-	-1,2 %	-4,3 %	-0,6 %
Actions I-QDIST (SGD) (couvertes)	23/05/2018	23/05/2018	-7,4 %	-6,6 %	-	-	-	12,1 %	11,4 %	2,9 %
Actions Y (EUR) (couvertes)	26/09/2018	26/09/2018	-8,5 %	-7,7 %	-	-	-	5,4 %	4,4 %	1,5 %
Actions Y-ACC (USD)	18/04/2011	18/04/2011	-7,6 %	-6,6 %	10,9 %	12,5 %	2,1 %	50,1 %	50,6 %	3,7 %
Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	14/10/2020	14/10/2020	-8,7 %	-7,8 %	-	-	-	-10,6 %	-9,4 %	-7,0 %
Actions Y-QDIST (USD)	15/09/2015	15/09/2015	-7,6 %	-6,6 %	10,8 %	12,5 %	2,1 %	19,9 %	21,8 %	2,8 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	10/02/2021	10/02/2021	-7,6 %	-6,6 %	-	-	-	-10,6 %	-8,4 %	-8,8 %

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

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

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

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

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

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 3 101 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations à haut rendement asiatiques libellées en dollar américain ont enregistré des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant. Les ventes massives dans le secteur immobilier chinois se sont intensifiées, les investisseurs se concentrant sur les risques de défauts surprise et les échéances à venir des obligations. La confiance s'est toutefois maintenue après l'annonce de mesures pour atténuer la crise des liquidités qui touche les promoteurs et pour stimuler la demande de logements. Sur le front économique, les données de la Chine ont signalé des risques croissants de baisse de la croissance du fait de sa politique stricte de lutte contre la COVID-19. En dehors de la Chine, les principales banques centrales asiatiques ont maintenu leurs taux d'intérêt stables, ignorant la montée des pressions inflationnistes pour soutenir la reprise économique en cours. Par ailleurs, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, la Réserve fédérale américaine ayant durci sa politique pour tenter de contenir la flambée de l'inflation.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La hausse des coupons et le positionnement sur la structure des échéances ont soutenu les rendements. Toutefois, la composante crédit a pesé sur la performance. Au niveau sectoriel, la surpondération du secteur de l'immobilier, en particulier l'exposition à Yango Justice International, a le plus nuí à la performance. Du point de vue des notations, l'exposition à des obligations notées CCC et moins et à des obligations non notées a pesé sur la performance. Inversement, la sous-pondération du secteur des valeurs industrielles a contribué à la performance relative. La position sur la durée en dollar américain a également stimulé la performance.

Les gérants s'attendent à de nombreux défauts de paiement et à une volatilité élevée. Ils prévoient également que les promoteurs immobiliers chinois vont tenter de gérer leurs passifs pour développer leur capacité de trésorerie à long terme pour le reste de l'année 2022. Dans l'univers du haut rendement asiatique, les spreads sont à des niveaux rarement atteints depuis la crise financière mondiale de 2007-2008, ce qui leur laisse une marge de compression potentielle. Concernant l'immobilier chinois, selon les gérants, les autorités ne tentent pas de supprimer ce secteur essentiel de l'économie. Les revenus restent un facteur essentiel de la performance et la sélection « bottom-up » au sein du crédit primordiale, avec une attention particulière portée aux titres liquides de qualité supérieure. En outre, les gérants ont maintenu une solide position de trésorerie et d'équivalents de trésorerie, gage de l'attention qu'ils portent à la gestion des liquidités.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Melco Resorts Finance 5.375% 04/12/2029 Reg S	60 311 335	1,94
Network i2i 5.650% VRN (perpétuel) Reg S	52 122 079	1,68
ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026 Reg S	47 182 337	1,52
Fortune Star 6.85% 02/07/2024	45 622 461	1,47
Studio City Finance 5.00% 15/01/2029 Reg S	45 072 353	1,45
Wynn Macau 5.125% 15/12/2029 Reg S	41 737 424	1,35
China SCE Group Holdings 7.00% 02/05/2025	41 346 455	1,33
Vedanta Res. Fin. II 8.95% 11/03/2025 Reg S	41 275 076	1,33
ICB China 3.20% VRN (perpétuel)	39 123 925	1,26
ABJA Investment 5.45% 24/01/2028	37 137 260	1,20

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Îles Caïmans	26,66
Îles Vierges britanniques	19,98
Irlande	8,61
Île Maurice	7,04
Inde	5,43
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	4,62
Thaïlande	3,23
Japon	3,03
Singapour	2,82
Chine	2,62
Royaume-Uni	2,60
Bermudes	1,95

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	02/04/2007	02/04/2007	-27,3 %	-18,4 %	-13,0 %	-0,1 %	-2,7 %	48,4 %	120,4 %	2,7 %
Actions A (EUR) (couvertes)	10/01/2011	10/01/2011	-28,0 %	-19,3 %	-21,7 %	-10,0 %	-4,8 %	6,4 %	30,5 %	0,6 %
Actions A (RMB) (couvertes)	16/10/2012	16/10/2012	-25,4 %	-16,0 %	-5,5 %	7,7 %	-1,1 %	40,7 %	63,9 %	3,6 %
Actions A-ACC (EUR)	02/04/2007	02/04/2007	-16,9 %	-6,9 %	-10,1 %	3,1 %	-2,1 %	82,5 %	179,5 %	4,1 %
Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	06/12/2010	06/12/2010	-27,7 %	-19,0 %	-21,3 %	-9,8 %	-4,7 %	13,0 %	38,1 %	1,1 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	09/04/2014	09/04/2014	-27,5 %	-31,6 %	-14,9 %	-18,2 %	-3,2 %	9,7 %	9,7 %	1,2 %
Actions A-MDIST (USD)	02/04/2007	02/04/2007	-27,3 %	-18,4 %	-13,0 %	-0,1 %	-2,8 %	48,3 %	120,4 %	2,6 %
Actions A-MDIST (HKD)	18/08/2010	18/08/2010	-26,5 %	-17,5 %	-12,3 %	0,8 %	-2,6 %	31,7 %	64,3 %	2,4 %
Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	10/04/2012	10/04/2012	-27,6 %	-19,0 %	-20,1 %	-8,3 %	-4,4 %	10,7 %	32,4 %	1,0 %
Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	28/01/2010	28/01/2010	-27,2 %	-18,3 %	-15,1 %	-2,4 %	-3,2 %	25,5 %	59,8 %	1,9 %
Actions A-MINCOME (USD)	13/04/2011	13/04/2011	-27,3 %	-18,4 %	-13,0 %	-0,1 %	-2,8 %	20,0 %	49,6 %	1,7 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18/06/2013	18/06/2013	-27,3 %	-18,4 %	-13,0 %	-0,1 %	-2,8 %	10,7 %	29,4 %	1,2 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	03/06/2015	03/06/2015	-27,2 %	-18,3 %	-14,8 %	-2,4 %	-3,2 %	-1,3 %	14,1 %	-0,2 %
Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	07/05/2013	07/05/2013	-28,3 %	-19,3 %	-23,6 %	-10,0 %	-5,2 %	-9,8 %	9,8 %	-1,1 %
Actions I-ACC (USD)	30/11/2015	30/11/2015	-26,8 %	-18,4 %	-10,0 %	-0,1 %	-2,1 %	4,0 %	18,2 %	0,6 %
Actions I-MDIST (USD)	03/06/2015	03/06/2015	-26,8 %	-18,4 %	-10,2 %	-0,1 %	-2,1 %	4,6 %	16,2 %	0,7 %
Actions Y (EUR) (couvertes)	10/01/2011	10/01/2011	-27,5 %	-19,3 %	-19,5 %	-10,0 %	-4,2 %	12,6 %	30,5 %	1,1 %
Actions Y-ACC (USD)	21/07/2008	21/07/2008	-26,9 %	-18,4 %	-10,8 %	-0,1 %	-2,3 %	68,2 %	123,3 %	3,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	07/08/2015	07/08/2015	-16,6 %	-6,9 %	-7,8 %	3,1 %	-1,6 %	8,2 %	21,4 %	1,2 %
Actions Y-ACC (SGD) (couvertes)	09/04/2014	09/04/2014	-26,9 %	-18,3 %	-14,3 %	-4,0 %	-3,0 %	19,6 %	33,2 %	2,2 %
Actions Y-MDIST (USD)	20/08/2015	20/08/2015	-26,9 %	-18,4 %	-10,8 %	-0,1 %	-2,3 %	5,7 %	18,9 %	0,8 %
Actions Y-MDIST (HKD)	20/08/2015	20/08/2015	-26,2 %	-17,5 %	-10,2 %	0,8 %	-2,1 %	6,9 %	20,3 %	1,0 %

\* Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Asian Dollar Corporate High Yield jusqu'au 30/09/2009 ; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained jusqu'au 29/04/2011. Depuis cette date, l'indice est BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to EUR jusqu'au 29/04/2011. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en RMB : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en SEK : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SEK jusqu'au 29/04/2011. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SEK.

Indice de comparaison couvert en AUD : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en JPY : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to JPY.

Indice de comparaison couvert en SGD : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Index jusqu'au 31/08/2009 ; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index jusqu'au 15/10/2010 ; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index hedged to SGD jusqu'au 29/04/2015 ; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD jusqu'au 09/01/2020 ; depuis cette date, l'indice est le ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index hedged to SGD.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30/04/2022**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions Y-MDIST (SGD) (couvertes)	20/08/2015	20/08/2015	-26,8 %	-18,3 %	-14,3 %	-4,0 %	-3,0 %	1,0 %	13,7 %	0,1 %
Actions Y-MINCOME (USD)	15/09/2015	15/09/2015	-26,9 %	-18,4 %	-10,8 %	-0,1 %	-2,3 %	6,8 %	21,3 %	1,0 %

\* Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Asian Dollar Corporate High Yield jusqu'au 30/09/2009 ; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained jusqu'au 29/04/2011. Depuis cette date, l'indice est BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to EUR jusqu'au 29/04/2011. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en RMB : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en SEK : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SEK jusqu'au 29/04/2011. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SEK.

Indice de comparaison couvert en AUD : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en JPY : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to JPY.

Indice de comparaison couvert en SGD : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Index jusqu'au 31/08/2009 ; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index jusqu'au 15/10/2010 ; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index hedged to SGD jusqu'au 29/04/2015 ; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD jusqu'au 09/01/2020 ; depuis cette date, l'indice est le ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 41 MILLIONS USD**

**Analyse du Gestionnaire**

Au cours de l'exercice considéré, les rendements des obligations d'État chinoises ont chuté, la Banque populaire de Chine (PBOC) adoptant une politique plus souple. Au premier trimestre, le PIB de la Chine a progressé plus rapidement que prévu, de 4,8 %, contredisant les principales données économiques qui prévoyaient un fort risque baissier du fait de la politique « zéro-COVID » du gouvernement. Au cours de l'exercice, les indices des directeurs d'achat du pays pour les secteurs manufacturiers et non manufacturiers se sont contractés.

Depuis son lancement le 11 janvier 2022, le Compartiment a affiché des rendements négatifs, globalement alignés sur ceux de l'indice de comparaison. Le Compartiment investit dans un portefeuille diversifié d'obligations émises par le gouvernement chinois et par les banques centrales. Les gérants suivent un processus d'investissement systématique qui vise à générer des performances alignées sur celles de l'indice de comparaison après commissions, avec une gestion active du risque de taux d'intérêt et une allocation aux actifs destinée à diversifier les sources de rendement.

Nos signaux internes suggèrent que les rendements de l'obligation d'État chinoise à 10 ans devraient baisser à court terme. La confiance des investisseurs s'affaiblit alors que les perspectives de croissance du PIB chinois deviennent de plus en plus incertaines en raison de la détérioration des attentes en matière de demande mondiale, du niveau élevé de risque géopolitique et du ralentissement de l'activité intérieure sur fond de hausse des cas de COVID-19. L'objectif de croissance annuelle du PIB de la Chine de 5,5 % semble difficile à atteindre en raison de la vague Omicron et des mesures de confinement strictes qui frappent Shenzhen, Jilin et Shanghai.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
China 3.02% 27/05/2031	1 869 895	4,57
China 1.99% 09/04/2025	1 713 447	4,18
China 2.68% 21/05/2030	1 372 787	3,35
China 2.69% 12/08/2026	1 370 435	3,35
China 2.84% 08/04/2024	1 119 625	2,73
China 3.03% 11/03/2026	1 058 67	2,58
China 3.27% 19/11/2030	1 056 416	2,58
China 2.89% 18/11/2031	1 049 906	2,56
China 3.02% 22/10/2025	1 026 077	2,51
China 3.73% 25/05/2070	1 016 023	2,48

**VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
Gouvernement	70,63
Finance	28,04

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	11/01/2022	11/01/2022	-	-	-	-2,6 %	-2,4 %	-
Actions A-ACC (EUR)	11/01/2022	11/01/2022	-	-	-	5,1 %	5,0 %	-
Actions A-ACC (RMB)	11/01/2022	11/01/2022	-	-	-	0,6 %	0,9 %	-
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	11/01/2022	11/01/2022	-	-	-	0,2 %	-0,2 %	-
Actions A-MINCOME (G) (USD)	11/01/2022	11/01/2022	-	-	-	-2,6 %	-2,4 %	-
Actions A-MINCOME (G) (RMB)	11/01/2022	11/01/2022	-	-	-	0,6 %	0,9 %	-
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	11/01/2022	11/01/2022	-	-	-	0,6 %	0,2 %	-
Actions I-ACC (USD)	11/01/2022	11/01/2022	-	-	-	-2,5 %	-2,4 %	-
Actions I-ACC (EUR)	11/01/2022	11/01/2022	-	-	-	5,1 %	5,0 %	-
Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	11/01/2022	11/01/2022	-	-	-	0,3 %	-0,2 %	-
Actions W-ACC (GBP)	11/01/2022	11/01/2022	-	-	-	5,8 %	5,8 %	-
Actions Y-ACC (USD)	11/01/2022	11/01/2022	-	-	-	-2,5 %	-2,4 %	-
Actions Y-ACC (EUR)	11/01/2022	11/01/2022	-	-	-	5,1 %	5,0 %	-
Actions Y-ACC (RMB)	11/01/2022	11/01/2022	-	-	-	0,7 %	0,9 %	-
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	11/01/2022	11/01/2022	-	-	-	0,3 %	-0,2 %	-
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	11/01/2022	11/01/2022	-	-	-	-2,5 %	-2,4 %	-
Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	11/01/2022	11/01/2022	-	-	-	0,7 %	0,9 %	-

\* Indice de comparaison : Bloomberg China Treasury + Policy Banks Capped 9%.

Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg China Treasury + Policy Banks Capped 9% Hedged to EUR

Indice de comparaison couvert en SGD : Bloomberg China Treasury + Policy Banks Capped 9% Hedged to SGD

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 1 401 MILLIONS USD

### Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations à haut rendement chinoises libellées en dollar américain ont généré des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant. Les ventes massives dans le secteur immobilier chinois se sont intensifiées, les investisseurs se concentrant sur les risques de défauts surprise et les échéances à venir des obligations. La confiance s'est toutefois maintenue après l'annonce de mesures pour atténuer la crise des liquidités qui touche les promoteurs et pour stimuler la demande de logements. Sur le front économique, les données de la Chine ont signalé des risques croissants de baisse de la croissance du fait de sa politique stricte de lutte contre la COVID-19. Vers la fin de l'exercice, les indices des directeurs d'achat du pays pour les secteurs manufacturiers et non manufacturiers se sont contractés. Par ailleurs, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, la Réserve fédérale américaine ayant durci sa politique pour tenter de contenir la flambée de l'inflation.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a affiché des rendements négatifs. La composante crédit et le positionnement global sur la structure des échéances ont pesé sur la performance, contrairement aux bons revenus des coupons qui y ont contribué. Au niveau sectoriel, l'exposition au secteur immobilier, en particulier les positions sur Yango Justice International et Sunac China Holdings, a nuí à la performance. À l'inverse, l'allocation aux banques et aux courtiers a stimulé la performance. En termes de notations, l'exposition aux obligations notées CCC et en deçà, ainsi qu'aux obligations non notées a le plus nuí à la performance.

Les gérants s'attendent à de nombreux défauts de paiement et à une volatilité élevée. Ils prévoient également que les promoteurs immobiliers chinois vont tenter de gérer leurs passifs pour développer leur capacité de trésorerie à long terme pour le reste de l'année 2022. Dans l'univers du haut rendement chinois, les spreads sont à des niveaux rarement atteints depuis la crise financière mondiale de 2007-2008, ce qui leur laisse une marge de compression potentielle. Concernant l'immobilier chinois, selon les gérants, les autorités ne tentent pas de supprimer ce secteur essentiel de l'économie. Les revenus restent un facteur essentiel de la performance et la sélection « bottom-up » au sein du crédit primordiale, avec une attention particulière portée aux titres liquides de qualité supérieure. En outre, les gérants ont maintenu une solide position de trésorerie et d'équivalents de trésorerie, gage de l'attention qu'ils portent à la gestion des liquidités.

### PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
CAS Capital 4.00% VRN (perpétuel)	44 043 514	3,14
Studio City Finance 5.00% 15/01/2029 Reg S	41 923 317	2,99
China Oil & Gas Group 4.70% 30/06/2026	25 188 078	1,80
ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026 Reg S	24 694 972	1,76
Wynn Macau 5.625% 26/08/2028 Reg S	23 373 958	1,67
Chong Hing Bank 5.70% VRN (perpétuel) EMTN	22 985 350	1,64
China SCE Group Holdings 7.25% 19/04/2023	22 892 445	1,63
Sino-Ocean Land Treasure III 4.90% VRN (perpétuel)	20 285 375	1,45
Lenovo Group 3.375% 24/01/2024	19 498 102	1,39
Wynn Macau 5.125% 15/12/2029 Reg S	18 955 881	1,35

### VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Immobilier	37,80
Finance	16,70
Consommation non essentielle	14,04
Services de communication	4,73
Technologies de l'information	3,88
Gouvernement	3,64
Fonds de placement ouvert	3,29
Services publics	3,04
Matériaux	2,78
Industries	1,66
Énergie	0,69
Consommation courante	0,11

### Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	30/11/2015	30/11/2015	-31,6 %	-17,4 %	-3,8 %	-3,9 %	-0,6 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	14/08/2019	14/08/2019	-32,2 %	-	-	-25,9 %	-10,5 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	29/01/2016	29/01/2016	-31,9 %	-19,6 %	-4,3 %	-5,1 %	-0,8 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	29/01/2016	29/01/2016	-31,6 %	-17,5 %	-3,8 %	-3,9 %	-0,6 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	29/01/2016	29/01/2016	-31,7 %	-19,2 %	-4,2 %	-6,3 %	-1,0 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	29/01/2016	29/01/2016	-31,5 %	-19,3 %	-4,2 %	-6,1 %	-1,0 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	14/08/2019	14/08/2019	-32,2 %	-	-	-26,0 %	-10,5 %
Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD couvertes)	14/08/2019	14/08/2019	-29,9 %	-	-	-19,0 %	-7,5 %
Actions I-ACC (USD)	24/03/2021	24/03/2021	-31,1 %	-	-	-30,5 %	-28,2 %
Actions W-MINCOME (G) (GBP) (couvertes)	10/06/2020	10/06/2020	-31,3 %	-	-	-23,9 %	-13,5 %
Actions Y (USD)	29/01/2016	29/01/2016	-31,2 %	-14,7 %	-3,1 %	0,1 %	0,0 %

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 601 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les obligations de qualité « investment grade » offshore libellées en renminbi (dénommées Dim Sum) ont dégagé des rendements positifs grâce à des coupons élevés. Les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, la Réserve fédérale américaine durcissant le ton pour tenter de contenir l'inflation. Les rendements des obligations onshore chinoises ont, eux, dégringolé, la Banque populaire de Chine (PBOC) décidant d'assouplir sa politique. Les obligations chinoises libellées en dollar américain ont affiché des rendements négatifs en raison de la hausse des taux d'intérêt. La confiance envers le secteur immobilier chinois est restée faible alors qu'il connaît une période de ventes massives, les investisseurs se concentrant sur les risques de défauts surprise et sur les échéances à venir des obligations des promoteurs les plus fragiles. Sur le front économique, les données de la Chine ont signalé des risques croissants de baisse de la croissance du fait de sa politique stricte de lutte contre la COVID-19. Vers la fin de l'exercice, les indices des directeurs d'achat du pays pour les secteurs manufacturiers et non manufacturiers se sont contractés.

Le Compartiment a dégagé des rendements négatifs au cours de l'exercice. La composante crédit et le positionnement global sur la structure des échéances, en particulier pour les obligations libellées en dollar américain, ont pesé sur la performance. À l'inverse, les revenus élevés des coupons ont stimulé la performance. Au niveau sectoriel, l'allocation au secteur de l'immobilier a nuï à la performance, contrairement aux titres quasi-souverains, aux banques et aux courtiers qui y ont contribué. Du point de vue des notations, l'allocation aux obligations notées BB et inférieur et aux obligations non notées a nuï à la performance, les positions sur les obligations notées BBB ayant été les plus porteuses.

Si 2022 a commencé sur une note volatile, le marché des titres à revenu fixe chinois onshore a fait exception par sa stabilité globale. L'année 2022 sera probablement un compromis entre ces deux contextes de marché : d'un côté, les marchés libellés en renminbi, aussi bien onshore que offshore, devraient fournir un portage stable pour fixer les rendements ; de l'autre, le segment à revenu fixe libellé en dollar américain devrait offrir des opportunités en termes de transactions compte tenu de sa plus forte volatilité. Les principaux catalyseurs pourraient être la reprise des voyages internationaux, le développement de médicaments contre la COVID-19 et l'évolution de la relation entre les États-Unis et la Chine. Les défauts onshore, la situation difficile de nombreux promoteurs immobiliers et la vague Omicron sont porteurs d'incertitudes majeures.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
United Overseas Bank B 450% 06/04/2032 GMTN	13 818 702	2,30
Barclays 4.00% 24/03/2024 EMTN	12 086 642	2,01
China Development Bank 3.65% 21/05/2029	11 600 400	1,93
China 2.77% 24/06/2030	11 415 229	1,90
China 2.68% 21/05/2030	11 357 059	1,89
China 3.01% 13/05/2028	11 344 670	1,89
Standard Chartered 4.35% 18/03/2026 EMTN	11 302 515	1,88
Citigroup 4.06% 28/03/2024 GMTN	11 002 139	1,83
Agricultural Dvlpmt Bank of China 4.00% 12/11/2025	11 000 749	1,83
China Development Bank 3.05% 25/08/2026	9 959 793	1,66

VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Finance	53,21
Gouvernement	12,02
Industries	10,32
Immobilier	5,26
Matériaux	4,87
Consommation non essentielle	4,56
Services publics	3,55
Services de communication	1,04
Technologies de l'information	0,89
Énergie	0,68
Consommation courante	0,58
Santé	0,45

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an Cinq ans Depuis le lancement				
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	07/05/2014	07/05/2014	-6,1 %	19,1 %	3,6 %	19,9 %	2,3 %
Actions A-ACC (EUR)	18/06/2012	18/06/2012	7,3 %	23,1 %	4,2 %	54,8 %	4,5 %
Actions A-ACC (HUF)	11/08/2021	11/08/2021	-	-	-	10,7 %	-
Actions A-ACC (RMB)	08/12/2011	08/12/2011	-3,6 %	14,8 %	2,8 %	39,3 %	3,2 %
Actions A-HMDIST (G) (USD) (couvertes)	13/04/2022	13/04/2022	-	-	-	-0,6 %	-
Actions A-MCDIST (G) (USD)	11/08/2021	11/08/2021	-	-	-	-7,1 %	-
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	11/08/2021	11/08/2021	-	-	-	-6,2 %	-
Actions A-MCDIST (G) (RMB)	09/02/2022	09/02/2022	-	-	-	-2,7 %	-
Actions A-MINCOME (G) (USD)	24/03/2021	24/03/2021	-6,1 %	-	-	-4,9 %	-4,4 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD)	28/07/2021	28/07/2021	-	-	-	-3,0 %	-
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	28/07/2021	28/07/2021	-	-	-	-5,4 %	-
Actions A-MINCOME (G) (RMB)	24/03/2021	24/03/2021	-3,4 %	-	-	-2,9 %	-2,6 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	28/03/2018	28/03/2018	-5,9 %	-	-	3,4 %	0,8 %
Actions E-ACC (EUR)	18/06/2012	18/06/2012	6,7 %	20,1 %	3,7 %	47,1 %	4,0 %
Actions I-ACC (USD)	09/12/2020	09/12/2020	-5,5 %	-	-	-2,9 %	-2,1 %
Actions I-ACC (EUR)	07/08/2015	07/08/2015	7,9 %	26,8 %	4,9 %	23,4 %	3,2 %
Actions I-QDIST (USD)	29/03/2016	29/03/2016	-5,5 %	22,7 %	4,2 %	21,2 %	3,2 %
Actions I-QDIST (CHF)	10/03/2021	10/03/2021	-1,2 %	-	-	-2,0 %	-1,7 %
Actions I-QDIST (EUR)	10/03/2021	10/03/2021	8,2 %	-	-	8,3 %	7,3 %
Actions I-QDIST (GBP)	10/03/2021	10/03/2021	3,9 %	-	-	5,6 %	4,9 %
Actions W-ACC (GBP)	24/06/2015	24/06/2015	3,9 %	24,9 %	4,5 %	46,2 %	5,7 %
Actions Y-ACC (USD)	07/05/2014	07/05/2014	-5,7 %	21,6 %	4,0 %	23,8 %	2,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	18/06/2012	18/06/2012	7,7 %	25,6 %	4,7 %	60,6 %	4,9 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	14/04/2021	14/04/2021	-5,7 %	-	-	-4,4 %	-4,2 %
Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	11/04/2018	11/04/2018	-3,2 %	-	-	15,8 %	3,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	23/03/2022	23/03/2022	-	-	-	-4,1 %	-

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 162 MILLIONS USD

### Analyse du Gestionnaire

Les obligations émergentes ont enregistré des rendements négatifs au cours de l'exercice. L'année 2021 a été mouvementée et volatile. Les craintes inflationnistes, la poursuite de la pandémie de COVID-19 et les interrogations sur le plan de réduction progressive des rachats par la Réserve fédérale américaine (Fed) ont figuré parmi les principaux facteurs d'incertitude. D'autres événements tels que les défauts de paiement dans le secteur immobilier chinois et la hausse des prix des matières premières ont également sapé la confiance des investisseurs. À l'aube de 2022, la dette émergente a subi des pressions dans un contexte de forte volatilité, principalement due au revirement politique de la Fed vers une position plus stricte, suivi de sa décision d'augmenter le taux directeur et de commencer le resserrement quantitatif. L'invasion de l'Ukraine par la Russie, puis les diverses sanctions prononcées par l'Occident contre la Russie, a engendré un environnement d'aversion au risque qui a miné les résultats de la plupart des actifs à risque. Ceci, combiné à des rendements plus élevés, a nui à la performance en général.

Le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, le positionnement sur le crédit ayant nui à la performance. Les rendements ont toutefois amélioré les gains. L'exposition à certains titres du secteur immobilier chinois a nui à la performance. La pression subie par les marchés immobiliers chinois du fait de problèmes de liquidité a été exacerbée par les mesures de confinement issues de la politique « zéro-COVID » de la Chine. La surpondération de Huarong Finance en Chine et de Thaioil a contribué de manière positive à la performance, tout comme la position du Compartiment sur la durée en dollar américain.

Les gérants ont adopté une position surpondérée sur le crédit des marchés émergents, mais sont prêts à réduire le risque du portefeuille. À ce stade, ils sont de plus en plus prudents à l'égard des marchés pour plusieurs raisons. Tout d'abord, la guerre en Ukraine se poursuit, et pourrait même escalader. Cette situation continue de se répercuter sur la dette des marchés émergents, notamment avec la hausse des prix du pétrole et de l'alimentation, source d'inquiétude dans bon nombre de ces pays. La position agressive de la Fed et les mesures de confinement strict en Chine constituent également des risques. Les rendements de la dette libellée en dollar américain ont déjà été mis sous pression par une hausse des rendements américains, qui pourrait continuer à peser sur la confiance à court terme.

### PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Ecopetrol 4.625% 02/11/2031	3 349 480	2,06
Tsmc Arizona 4.125% 22/04/2029	2 993 505	1,85
Thaioil Treasury 2.50% 18/06/2030 Reg S	2 590 765	1,60
Sands China 4.375% 18/06/2030	2 387 360	1,47
Tsmc Arizona 4.25% 22/04/2032	2 338 333	1,44
Tsmc Arizona 3.875% 22/04/2027	2 190 511	1,35
Jera 3.665% 14/04/2027 Reg S	2 156 546	1,33
Promigas 3.75% 16/10/2029 Reg S	1 917 102	1,18
TSMC Arizona 4.50% 22/04/2052	1 913 236	1,18
Sura Asset Management 4.375% 11/04/2027 Reg S	1 908 050	1,18

### VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Îles Caïmans	10,68
États-Unis	10,48
Colombie	6,86
Mexique	5,68
Îles Vierges britanniques	5,29
Luxembourg	5,01
Pérou	4,40
Thaïlande	4,03
Pays-Bas	4,01
Irlande	3,68
Indonésie	2,93
Japon	2,89

Catégorie d'Actions	Rendement total au 30/04/2022**		Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	20/03/2013	20/03/2013	-11,1 %	-9,7 %	7,9 %	11,3 %	1,5 %	27,9 %	33,2 %	2,7 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	20/03/2013	20/03/2013	-12,0 %	-10,7 %	-2,7 %	0,7 %	-0,5 %	11,8 %	16,8 %	1,2 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	15/09/2015	15/09/2015	-11,4 %	-9,9 %	5,6 %	8,0 %	1,1 %	21,1 %	24,9 %	2,9 %
Actions A-MDIST (USD)	20/03/2013	20/03/2013	-11,2 %	-9,7 %	7,9 %	11,3 %	1,5 %	27,9 %	33,2 %	2,7 %
Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	20/03/2013	20/03/2013	-12,0 %	-10,7 %	-2,7 %	0,7 %	-0,5 %	12,2 %	16,8 %	1,3 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	15/09/2015	15/09/2015	-11,2 %	-9,7 %	7,9 %	11,3 %	1,5 %	21,4 %	26,5 %	3,0 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	15/09/2015	15/09/2015	-10,2 %	-9,7 %	8,8 %	11,3 %	1,7 %	22,9 %	26,5 %	3,2 %
Actions E-MDIST (USD)	12/01/2015	12/01/2015	-11,5 %	-9,7 %	5,8 %	11,3 %	1,1 %	19,9 %	28,8 %	2,5 %
Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	20/03/2013	20/03/2013	-12,4 %	-10,7 %	-4,5 %	0,7 %	-0,9 %	8,1 %	16,8 %	0,9 %
Actions I (USD)	20/03/2013	20/03/2013	-10,3 %	-9,7 %	13,1 %	11,3 %	2,5 %	38,6 %	33,2 %	3,6 %
Actions X-ACC (EUR) (couvertes)	09/03/2022	09/03/2022	-	-	-	-	-	-0,6 %	-2,6 %	-
Actions Y-ACC (USD)	20/03/2013	20/03/2013	-10,5 %	-9,7 %	11,7 %	11,3 %	2,2 %	35,7 %	33,2 %	3,4 %
Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	20/03/2013	20/03/2013	-11,5 %	-10,7 %	0,9 %	0,7 %	0,2 %	18,6 %	16,8 %	1,9 %

\* Indice de comparaison : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified.  
 Indice de comparaison couvert en EUR : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR.  
 Indice de comparaison couvert en AUD : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to AUD.  
 Indice de comparaison couvert en HKD : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to HKD.  
 \*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 1 690 MILLIONS USD**

**Analyse du Gestionnaire**

Les obligations émergentes ont enregistré des rendements négatifs au cours de l'exercice. L'année 2021 a été mouvementée et volatile. Les craintes inflationnistes, la poursuite de la pandémie de COVID-19 et les interrogations sur le plan de réduction progressive des rachats par la Réserve fédérale américaine (Fed) ont figuré parmi les principaux facteurs d'incertitude. D'autres événements tels que les défauts de paiement dans le secteur immobilier chinois et la hausse des prix des matières premières ont également sapé la confiance des investisseurs. À l'aube de 2022, la dette émergente a subi des pressions dans un contexte de forte volatilité, principalement due au revirement politique de la Fed vers une position plus stricte, suivi de sa décision d'augmenter le taux directeur et de commencer le resserrement quantitatif. L'invasion de l'Ukraine par la Russie, puis les diverses sanctions prononcées par l'Occident contre la Russie, a engendré un environnement d'aversion au risque qui a miné les résultats de la plupart des actifs à risque. Ceci, combiné à des rendements plus élevés, a nui à la performance en général.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Bien que les rendements aient contribué à la performance, la structure des échéances du Compartiment et son positionnement en matière de crédit ont pesé sur les rendements. Sur le plan du crédit, les surpondérations de l'Ukraine, de la Biélorussie et de titres immobiliers chinois à haut rendement ont représenté la majeure partie de la sous-performance. Parallèlement, la sous-pondération des obligations souveraines russes a contribué à la performance relative. L'exposition à Huarong Finance en Chine et la surpondération des obligations souveraines de la Zambie ont, elles, stimulé la performance. À l'inverse, une position de conviction sur les obligations russes en devise locale a nui à la performance.

Les gérants ont adopté une position surpondérée sur le crédit des marchés émergents, mais sont prêts à réduire le risque du portefeuille. À ce stade, ils sont de plus en plus prudents à l'égard des marchés pour plusieurs raisons. Tout d'abord, la guerre en Ukraine se poursuit, et pourrait même escalader. Cette situation continue de se répercuter sur la dette des marchés émergents, notamment avec la hausse des prix du pétrole et de l'alimentation, source d'inquiétude dans bon nombre de ces pays. La position agressive de la Fed et les mesures de confinement strict en Chine constituent également des risques. Les rendements de la dette libellée en dollar américain ont déjà été mis sous pression par une hausse des rendements américains, qui pourrait continuer à peser sur la confiance à court terme.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Comision Federal de Electric 5.00% 30/07/2049 EMTN	43 847 638	2,59
Romania 3.624% 26/05/2030 Reg S	39 612 209	2,34
Ecuador 1.00% 31/07/2035 Reg S	30 459 881	1,80
Ecopetrol 6.875% 29/04/2030	28 119 110	1,66
Nota Do Tesouro 10.00% 01/01/2031	22 133 239	1,31
Ghana 19.25% 18/01/2027	21 272 445	1,26
Argentina 1.125% 09/07/2035	20 958 990	1,24
Egypt 5.80% 30/09/2027 Reg S	20 886 158	1,24
Egypt 8.875% 29/05/2050 Reg S	20 284 006	1,20
Indonesia 4.30% 31/03/2052	19 908 499	1,18

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
Mexique	6,82
Colombie	6,37
Égypte	5,79
Irlande	4,81
Îles Caïmans	4,09
Ghana	3,95
Luxembourg	3,82
Roumanie	3,30
Îles Vierges britanniques	3,09
Indonésie	3,04
Nigeria	2,84
Équateur	2,82

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	23/01/2006	23/01/2006	-17,9 %	-14,5 %	-4,1 %	1,2 %	-0,8 %	93,2 %	122,1 %	4,1 %
Actions A (EUR)	23/01/2006	23/01/2006	-6,4 %	-2,4 %	-0,9 %	4,4 %	-0,2 %	124,7 %	158,6 %	5,1 %
Actions A (EUR) (couvertes)	18/05/2017	18/05/2017	-18,9 %	-15,7 %	-	-	-	-14,4 %	-9,1 %	-3,1 %
Actions A-ACC (USD)	23/01/2006	23/01/2006	-17,9 %	-14,5 %	-4,0 %	1,2 %	-0,8 %	92,6 %	122,1 %	4,1 %
Actions A-ACC (EUR)	23/01/2006	23/01/2006	-6,3 %	-2,4 %	-0,8 %	4,4 %	-0,2 %	126,6 %	158,6 %	5,2 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	30/06/2010	30/06/2010	-18,9 %	-15,7 %	-13,9 %	-9,1 %	-2,9 %	21,6 %	38,0 %	1,7 %
Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	05/10/2015	05/10/2015	-16,9 %	-13,7 %	-10,1 %	-6,4 %	-2,1 %	2,4 %	8,4 %	0,4 %
Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	06/12/2010	06/12/2010	-18,7 %	-15,5 %	-13,7 %	-9,2 %	-2,9 %	17,2 %	33,1 %	1,4 %
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	11/10/2017	11/10/2017	-17,4 %	-14,2 %	-	-	-	-9,1 %	-5,6 %	-2,1 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22/04/2020	22/04/2020	-18,0 %	-14,5 %	-	-	-	6,1 %	0,9 %	3,0 %
Actions A-MDIST (USD)	23/01/2006	23/01/2006	-17,9 %	-14,5 %	-4,0 %	1,2 %	-0,8 %	92,8 %	122,1 %	4,1 %
Actions A-MDIST (EUR)	23/01/2006	23/01/2006	-6,3 %	-2,4 %	-0,7 %	4,4 %	-0,1 %	124,7 %	158,6 %	5,1 %
Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	18/09/2013	18/09/2013	-18,3 %	-15,0 %	-7,0 %	-2,7 %	-1,4 %	22,5 %	28,4 %	2,4 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18/06/2013	18/06/2013	-17,9 %	-14,5 %	-4,0 %	1,2 %	-0,8 %	15,3 %	24,1 %	1,6 %
Actions E-ACC (EUR)	23/01/2006	23/01/2006	-6,7 %	-2,4 %	-2,8 %	4,4 %	-0,6 %	111,2 %	158,6 %	4,7 %
Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	10/06/2020	10/06/2020	-19,2 %	-15,7 %	-	-	-	-12,4 %	-11,7 %	-6,8 %
Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	19/12/2011	19/12/2011	-19,2 %	-15,7 %	-15,6 %	-9,1 %	-3,3 %	7,6 %	20,9 %	0,7 %
Actions I-ACC (USD)	18/02/2016	18/02/2016	-17,2 %	-14,5 %	0,2 %	1,2 %	0,0 %	16,3 %	17,0 %	2,5 %
Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	15/05/2019	15/05/2019	-18,1 %	-15,7 %	-	-	-	-10,9 %	-10,6 %	-3,8 %
Actions W-ACC (GBP)	24/06/2015	24/06/2015	-9,0 %	-5,7 %	2,2 %	4,2 %	0,4 %	39,9 %	45,7 %	5,0 %
Actions X-ACC (USD)	25/07/2018	25/07/2018	-16,7 %	-14,5 %	-	-	-	0,5 %	-0,2 %	0,1 %
Actions X-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	15/01/2020	15/01/2020	-17,0 %	-5,7 %	-	-	-	-13,3 %	-9,6 %	-6,0 %

\* Indice de comparaison : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global jusqu'à 31/03/2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.  
 Indice de comparaison couvert en EUR : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to EUR jusqu'à 31/03/2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.  
 Indice de comparaison couvert en HUF : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to HUF jusqu'à 31/03/2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.  
 Indice de comparaison couvert en SEK : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to SEK jusqu'à 31/03/2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.  
 Indice de comparaison couvert en PLN : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to PLN jusqu'à 31/03/2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.  
 Indice de comparaison couvert en AUD : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to AUD jusqu'à 31/03/2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30/04/2022**			Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions Y-ACC (USD)	23/01/2006	23/01/2006	-17,4 %	-14,5 %	-0,6 %	1,2 %	-0,1 %	117,1 %	122,1 %	4,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	08/10/2014	08/10/2014	-5,6 %	-2,4 %	2,7 %	4,4 %	0,5 %	35,6 %	40,2 %	4,1 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	12/01/2015	12/01/2015	-18,3 %	-15,7 %	-10,4 %	-9,1 %	-2,2 %	1,4 %	5,1 %	0,2 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	24/11/2021	24/11/2021	-	-	-	-	-	-16,3 %	-14,2 %	-
Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	07/11/2012	07/11/2012	-18,3 %	-15,7 %	-10,6 %	-9,1 %	-2,2 %	2,0 %	3,7 %	0,2 %

\* Indice de comparaison : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global jusqu'au 31/03/2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.  
 Indice de comparaison couvert en EUR : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to EUR jusqu'au 31/03/2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.  
 Indice de comparaison couvert en HUF : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to HUF jusqu'au 31/03/2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.  
 Indice de comparaison couvert en SEK : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to SEK jusqu'au 31/03/2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.  
 Indice de comparaison couvert en PLN : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to PLN jusqu'au 31/03/2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.  
 Indice de comparaison couvert en AUD : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to AUD jusqu'au 31/03/2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 243 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les obligations émergentes ont enregistré des rendements négatifs au cours de l'exercice. L'année 2021 a été mouvementée et volatile. Les craintes inflationnistes, la poursuite de la pandémie de COVID-19 et les interrogations sur le plan de réduction progressive des rachats par la Réserve fédérale américaine (Fed) ont figuré parmi les principaux facteurs d'incertitude. D'autres événements tels que les défauts de paiement dans le secteur immobilier chinois et la hausse des prix des matières premières ont également sapé la confiance des investisseurs. À l'aube de 2022, la dette émergente a été mise sous pression par une forte volatilité, principalement due au virage de la Fed vers une politique plus stricte, puis à sa décision d'augmenter le taux directeur et de commencer le resserrement quantitatif. L'invasion de l'Ukraine par la Russie, puis les diverses sanctions prononcées par l'Occident contre la Russie, a engendré un environnement d'aversion au risque qui a miné les résultats de la plupart des actifs à risque. Ceci, combiné à des rendements plus élevés, a nui à la performance en général.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison, grâce à son rendement et à son positionnement en devises et sur la durée. Dans le cadre de la stratégie de change du Compartiment, le positionnement sur le rouble russe a contribué de manière positive à la performance. Sur les marchés frontières, les participations en Égypte ont généré des rendements positifs ; en revanche, une petite position sur le Ghana s'est avérée préjudiciable. Sur le front de la durée, bien que la sous-pondération de positions sur la Hongrie et la Pologne ait renforcé les gains, les surpondérations du Brésil et de la Thaïlande ont pesé sur les rendements du fait de la hausse généralisée des rendements obligataires en devise locale.

Les gérants abordent les marchés à court terme avec de plus en plus de prudence, compte tenu des inquiétudes liées à un ralentissement de la croissance, à la fermeté de la Fed, aux pressions inflationnistes persistantes et au choc macroéconomique de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Le Compartiment sous-pondère actuellement le bêta en devises des marchés émergents et adopte une position surpondérée sur la durée par rapport à celle de l'indice. Les gérants sous-pondèrent également le risque de change, qui est généralement la catégorie d'actifs la plus sensible à la dynamique de croissance des marchés émergents. Au sein de la stratégie du Compartiment en matière de durée, la surpondération est concentrée sur les pays qui sont à des stades matures de leur cycle de hausse pour tempérer les pressions inflationnistes.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Nota Do Tesouro 10.00% 01/01/2031	15 664 194	6,44
Mexico 8.00% 07/11/2047	11 839 075	4,86
South Africa 8.875% 28/02/2035	8 436 640	3,47
Hong Kong 2.24% 27/08/2029	6 597 012	2,71
Malaysia 4.065% 15/06/2050	5 910 740	2,43
Colombia 7.25% 26/10/2050	5 825 899	2,39
Malaysia 3.757% 22/05/2040	5 776 256	2,37
Brazil 10.00% 01/01/2023	5 125 170	2,11
Thailand 3.775% 25/06/2032	3 958 507	1,63
Thailand 2.875% 17/06/2046	3 590 474	1,48

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Brésil	11,02
Mexique	10,19
Irlande	9,47
Chine	7,62
Indonésie	7,59
Malaisie	7,49
Thaïlande	7,23
Afrique du Sud	6,39
République tchèque	3,99
Colombie	3,46
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,71
Roumanie	1,88

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans		Depuis le lancement				
				Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*
Actions A-ACC (USD)	12/04/2013	12/04/2013	-14,9 %	-15,9 %	-8,7 %	-6,3 %	-1,8 %	-25,0 %	-21,1 %	-3,1 %
Actions A-ACC (EUR)	18/08/2021	18/08/2021	-	-	-	-	-	-5,0 %	-6,3 %	-
Actions A-MDIST (EUR)	12/04/2013	12/04/2013	-2,9 %	-4,1 %	-5,7 %	-3,2 %	-1,2 %	-7,0 %	-2,0 %	-0,8 %
Actions D-ACC (EUR)	18/08/2021	18/08/2021	-	-	-	-	-	-5,2 %	-6,3 %	-
Actions E-ACC (EUR)	18/08/2021	18/08/2021	-	-	-	-	-	-5,3 %	-6,3 %	-
Actions E-MDIST (EUR)	12/04/2013	12/04/2013	-3,2 %	-4,1 %	-7,5 %	-3,2 %	-1,5 %	-10,3 %	-2,0 %	-1,2 %
Actions I (USD)	12/04/2013	12/04/2013	-14,2 %	-15,9 %	-4,7 %	-6,3 %	-1,0 %	-19,0 %	-21,1 %	-2,3 %
Actions I (EUR)	14/03/2018	14/03/2018	-2,0 %	-4,1 %	-	-	-	1,0 %	-1,1 %	0,2 %
Actions I (GBP)	14/03/2018	14/03/2018	-5,5 %	-7,3 %	-	-	-	-4,6 %	-6,2 %	-1,1 %
Actions R-ACC (USD)	24/10/2018	24/10/2018	-13,9 %	-15,9 %	-	-	-	-1,6 %	-3,5 %	-0,5 %
Actions Y-ACC (USD)	12/04/2013	12/04/2013	-14,3 %	-15,9 %	-5,4 %	-6,3 %	-1,1 %	-20,4 %	-21,1 %	-2,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	25/09/2019	25/09/2019	-15,3 %	-4,1 %	-	-	-	-16,1 %	-10,1 %	-6,5 %
Actions Y-QDIST (EUR)	12/04/2013	12/04/2013	-2,2 %	-4,1 %	-2,1 %	-3,2 %	-0,4 %	-1,2 %	-2,0 %	-0,1 %

\* Indice de comparaison : JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 677 MILLIONS USD

### Analyse du Gestionnaire

Les obligations émergentes ont enregistré des rendements négatifs au cours de l'exercice. L'année 2021 a été mouvementée et volatile. Les craintes inflationnistes, la poursuite de la pandémie de COVID-19 et les interrogations sur le plan de réduction progressive des rachats par la Réserve fédérale américaine (Fed) ont figuré parmi les principaux facteurs d'incertitude. D'autres événements tels que les défauts de paiement dans le secteur immobilier chinois et la hausse des prix des matières premières ont également sapé la confiance des investisseurs. À l'aube de 2022, la dette émergente a été mise sous pression par une forte volatilité, principalement due au virage de la Fed vers une politique plus stricte, puis à sa décision d'augmenter le taux directeur et de commencer le resserrement quantitatif. L'invasion de l'Ukraine par la Russie, puis les diverses sanctions prononcées par l'Occident contre la Russie, a engendré un environnement d'aversion au risque qui a miné les résultats de la plupart des actifs à risque. Ceci, combiné à des rendements plus élevés, a nui à la performance en général.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a affiché une performance totale négative, en grande partie du fait de son positionnement sur le crédit et sur la structure des échéances. Les rendements, eux, ont soutenu les résultats. Au sein du segment du crédit, la performance a été essentiellement plombée par certaines positions sur la Russie et la Chine. Les positions sur l'Ukraine et la Biélorussie ont également nui aux rendements, du fait des ventes massives qui ont eu lieu dans ces pays suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. L'exposition à Huarong Finance en Chine et aux obligations souveraines de la Zambie s'est, quant à elle, avérée favorable. Une position courte sur la duration locale hongroise a dopé la performance, qui a, en revanche, été affectée par une position longue sur la duration locale thaïlandaise. La duration en dollar américain a également sapé les rendements du Compartiment.

Les gérants abordent les marchés à court terme avec de plus en plus de prudence, compte tenu de la crainte d'un ralentissement de la croissance et des inquiétudes suscitées par la fermeté de la Fed, par les pressions inflationnistes persistantes, par le choc macroéconomique de l'invasion de l'Ukraine par la Russie et par les confinements soudains en Chine. Ils maintiennent également le risque de change à un niveau faible, cette catégorie d'actifs étant généralement la plus sensible à la dynamique de croissance des marchés émergents. Les gérants sélectionnent des positions sur la duration en devise locale après que de nombreuses banques centrales des marchés émergents ont relevé leurs taux directeurs l'année dernière.

### PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Mexico 8.00% 07/11/2047	16 446 160	2,43
South Africa 7.00% 28/02/2031	15 004 248	2,22
Thailand 3.30% 17/06/2038	14 132 071	2,09
Indonesia 7.00% 15/09/2030	14 104 798	2,08
Czech Republic 1.75% 23/06/2032	13 949 794	2,06
Comision Federal de Electric 5.00% 30/07/2049 EMTN	11 339 300	1,68
Colombia 7.25% 26/10/2050	10 933 253	1,62
Tsmc Arizona 4.125% 22/04/2029	9 978 349	1,47
Indonesia 7.50% 15/04/2040	9 874 457	1,46
Thailand 3.775% 25/06/2032	8 507 524	1,26

### VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Mexique	6,69
Indonésie	5,80
États-Unis	5,69
Thaïlande	5,03
Afrique du Sud	4,73
Îles Caïmans	4,47
Colombie	4,16
Égypte	3,81
Irlande	3,73
Luxembourg	3,35
Turquie	2,66
République tchèque	2,53

### Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	13/06/2018	13/06/2018	-18,7 %	-14,0 %	-	-	-	-8,5 %	-0,8 %	-2,3 %
Actions A (EUR)	29/09/2015	29/09/2015	-7,1 %	-1,9 %	-3,8 %	3,3 %	-0,8 %	16,8 %	25,8 %	2,4 %
Actions A-ACC (USD)	29/09/2015	29/09/2015	-18,7 %	-14,0 %	-6,8 %	0,1 %	-1,4 %	9,6 %	18,3 %	1,4 %
Actions A-ACC (EUR)	13/06/2018	13/06/2018	-7,1 %	-1,9 %	-	-	-	2,1 %	10,7 %	0,5 %
Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	13/06/2018	13/06/2018	-19,6 %	-1,9 %	-	-	-	-15,7 %	10,7 %	-4,3 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	29/09/2015	29/09/2015	-19,7 %	-1,9 %	-16,6 %	3,3 %	-3,6 %	-4,0 %	25,8 %	-0,6 %
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	22/08/2018	22/08/2018	-19,8 %	-1,9 %	-	-	-	-15,9 %	11,0 %	-4,6 %
Actions E-ACC (EUR)	10/06/2020	10/06/2020	-7,5 %	-1,9 %	-	-	-	-5,1 %	-3,1 %	-2,8 %
Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	29/09/2015	29/09/2015	-20,0 %	-1,9 %	-18,2 %	3,3 %	-3,9 %	-6,6 %	25,8 %	-1,0 %
Actions I (USD)	29/09/2015	29/09/2015	-18,0 %	-14,0 %	-2,6 %	0,1 %	-0,5 %	16,2 %	18,3 %	2,3 %
Actions I (EUR) (EUR/USD couvertes)	29/09/2015	29/09/2015	-18,9 %	-1,9 %	-12,7 %	3,3 %	-2,7 %	1,4 %	25,8 %	0,2 %
Actions I-ACC (USD)	14/08/2019	14/08/2019	-18,0 %	-14,0 %	-	-	-	-11,8 %	-9,1 %	-4,5 %
Actions I-ACC (EUR)	27/03/2019	27/03/2019	-6,4 %	-1,9 %	-	-	-	-2,5 %	1,5 %	-0,8 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	27/09/2017	27/09/2017	-18,9 %	-1,9 %	-	-	-	-15,5 %	6,7 %	-3,6 %
Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	07/01/2016	07/01/2016	-18,3 %	-5,2 %	-8,9 %	3,1 %	-1,9 %	7,2 %	36,8 %	1,1 %
Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD couvertes)	13/11/2019	13/11/2019	-18,1 %	-5,2 %	-	-	-	-14,3 %	-8,2 %	-6,1 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	05/02/2020	05/02/2020	-18,5 %	-5,2 %	-	-	-	-18,3 %	-10,4 %	-8,7 %
Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD couvertes)	10/06/2020	10/06/2020	-18,4 %	-5,2 %	-	-	-	-10,9 %	-8,5 %	-5,9 %
Actions Y-ACC (USD)	29/09/2015	29/09/2015	-18,1 %	-14,0 %	-3,4 %	0,1 %	-0,7 %	14,7 %	18,3 %	2,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	29/09/2015	29/09/2015	-6,5 %	-1,9 %	-0,1 %	3,3 %	0,0 %	22,7 %	25,8 %	3,2 %
Actions Y (EUR) (EUR/USD couvertes)	03/06/2016	03/06/2016	-19,1 %	-1,9 %	-13,4 %	3,3 %	-2,8 %	-7,0 %	16,1 %	-1,2 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	13/12/2017	13/12/2017	-19,1 %	-1,9 %	-	-	-	-16,1 %	7,0 %	-3,9 %

\* Indice de comparaison : 50% JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified ; 25% JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified ; 25% JPM EMBI Global Diversified.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 1 160 MILLIONS EUR**  
**Analyse du Gestionnaire**

Au cours de l'exercice, les obligations européennes ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant. La dynamique d'inflation persistante a semé le doute quant à la politique monétaire. Avec une inflation atteignant des sommets inédits depuis plusieurs décennies aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans la zone euro sous l'effet de la flambée des prix de l'alimentation et de l'énergie, les banques centrales du monde entier ont semblé s'engager dans un cycle de resserrement beaucoup plus agressif. Les rendements de la dette souveraine, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilt), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années, et les courbes de rendement se sont aplaties partout dans le monde. Les obligations d'entreprises se sont montrées remarquablement résilientes pendant la majeure partie de la période, sur fond d'amélioration des perspectives de croissance, d'augmentation de la vaccination contre la COVID-19 et de résultats solides des entreprises. Toutefois, ces gains ont été contrebalancés par les contraintes pesant sur les chaînes d'approvisionnement, l'émergence du variant Omicron de la COVID-19, l'invasion de l'Ukraine par la Russie et les inquiétudes concernant l'impact potentiel du resserrement de la politique monétaire.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a affiché des rendements négatifs, tout en devançant l'indice. La sélection favorable au sein du crédit a contribué à la performance relative, qui a par ailleurs souffert du positionnement global sur la structure des échéances. La sous-pondération des titres quasi souverains, des secteurs bancaires et de la consommation a le plus contribué aux rendements. Côté émetteurs, les positions sur Berkshire Hathaway et ThermoFisher Scientific se sont avérées bénéfiques. En revanche, l'exposition au risque de taux d'intérêt a nuï à la performance, les rendements des obligations souveraines ayant fortement augmenté pendant l'exercice.

Pour la majeure partie de 2021, le Compartiment a pris une position très défensive sur le crédit en raison des valorisations élevées et de l'incertitude concernant le cycle d'assouplissement quantitatif de la Banque centrale européenne (BCE). Depuis début mars 2022, lorsque les spreads se sont sensiblement élargis suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie, le Compartiment a commencé à augmenter son exposition au risque de crédit. Il dispose toujours de liquidités suffisantes pour gérer les flux ou pour pouvoir renforcer cette exposition au risque si les valorisations sont attrayantes. Les gérants sont toutefois restés très sélectifs quant à ces expositions supplémentaires aux risques et ont largement investi dans des sociétés très bien notées.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 0.94% 15/02/2032	268 808 646	23,18
Germany 0.90% 15/08/2031	171 570 244	14,80
German Treasury Bill -0.58% 14/12/2022	154 289 984	13,31
European Union 1.25% 04/02/2045	108 182 020	9,33
Netherlands Government Bond 0.50% 15/07/2032	106 237 419	9,16
Germany -0.59% 16/09/2022	97 699 814	8,43
Credit Suisse Group AG 2.875% VRN 02/04/2032	23 396 997	2,02
Volkswagen 4.375% VRN (perpétuel)	21 676 009	1,87
Bank of America 2.824% VRN 27/04/2033 EMTN	21 216 534	1,83
Deutsche Bank 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	19 361 225	1,67

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
Allemagne	65,63
Pays-Bas	13,52
Supranational	9,33
États-Unis	3,70
Irlande	2,99
Luxembourg	2,33
Suisse	2,02
Royaume-Uni	0,00

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01/10/1990	22/10/1990	-8,5 %	-8,9 %	1,4 %	-0,5 %	0,3 %	334,3 %	450,2 %	4,8 %
Actions A-ACC (EUR)	03/07/2006	03/07/2006	-8,5 %	-8,9 %	1,4 %	-0,5 %	0,3 %	56,5 %	62,9 %	2,9 %
Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	05/10/2015	05/10/2015	-6,0 %	-6,4 %	6,1 %	4,6 %	1,2 %	11,9 %	10,0 %	1,7 %
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	09/04/2014	09/04/2014	-8,0 %	-7,9 %	11,2 %	9,6 %	2,2 %	25,7 %	25,1 %	2,9 %
Actions A-MDIST (EUR)	09/06/2003	06/06/2003	-8,5 %	-8,9 %	1,3 %	-0,5 %	0,3 %	67,9 %	78,4 %	2,8 %
Actions E-ACC (EUR)	23/01/2006	23/01/2006	-8,9 %	-8,9 %	-0,7 %	-0,5 %	-0,1 %	43,0 %	59,2 %	2,2 %
Actions I-ACC (EUR)	30/11/2015	30/11/2015	-8,0 %	-8,9 %	4,0 %	-0,5 %	0,8 %	6,6 %	1,3 %	1,0 %
Actions X-ACC (EUR)	25/07/2018	25/07/2018	-7,7 %	-8,9 %	-	-	-	3,4 %	-2,0 %	0,9 %
Actions Y (EUR)	09/10/2013	09/10/2013	-8,1 %	-8,9 %	3,1 %	-0,5 %	0,6 %	22,3 %	15,9 %	2,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	17/03/2008	17/03/2008	-8,2 %	-8,9 %	3,1 %	-0,5 %	0,6 %	61,7 %	52,5 %	3,5 %
Actions Y-ACC (USD)	05/10/2015	05/10/2015	-19,6 %	-20,2 %	-0,1 %	-3,7 %	0,0 %	0,9 %	-3,5 %	0,1 %
Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	07/08/2015	07/08/2015	-7,5 %	-7,9 %	13,1 %	9,6 %	2,5 %	20,1 %	15,8 %	2,8 %

\* Indice de comparaison : CitiGroup ECU Bond Index jusqu'au 31/12/1994. CitiGroup European Government Bond Index jusqu'au 30/10/1998. CitiGroup EMU Government Bond Index jusqu'au 31/03/2003. Depuis cette date, l'indice est BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Investment Grade Index.

Indice de comparaison couvert en HUF : BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en USD : BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index Hedged to USD.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 608 MILLIONS EUR

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations européennes ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant. La dynamique d'inflation persistante a semé le doute quant à la politique monétaire. Avec une inflation atteignant des sommets inédits depuis plusieurs décennies aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans la zone euro sous l'effet de la flambée des prix de l'alimentation et de l'énergie, les banques centrales du monde entier ont semblé s'engager dans un cycle de resserrement beaucoup plus agressif. Les rendements de la dette souveraine, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilt), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années, et les courbes de rendement se sont aplaties partout dans le monde. Les obligations d'entreprises se sont montrées remarquablement résilientes pendant la majeure partie de la période, sur fond d'amélioration des perspectives de croissance, d'augmentation de la vaccination contre la COVID-19 et de résultats solides des entreprises. Toutefois, ces gains ont été contrebalancés par les contraintes pesant sur les chaînes d'approvisionnement, l'émergence du variant Omicron de la COVID-19, l'invasion de l'Ukraine par la Russie et les inquiétudes concernant l'impact potentiel du resserrement de la politique monétaire.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été devancé par l'indice. La sélection favorable au sein du crédit a contribué à la performance relative, qui a par ailleurs souffert du positionnement global sur la structure des échéances. La sous-pondération des titres quasi souverains, des secteurs bancaires et de la consommation a le plus contribué à la performance. Côté émetteurs, la sous-pondération de Gazprom et Bayer AG a joué en faveur des gains. En revanche, l'exposition au risque de taux d'intérêt a nuï à la performance, les rendements des obligations souveraines ayant fortement augmenté pendant l'exercice.

Pour la majeure partie de 2021, le Compartiment a pris une position très défensive sur le crédit en raison des valorisations élevées et de l'incertitude concernant le cycle d'assouplissement quantitatif de la Banque centrale européenne (BCE). Depuis début mars 2022, lorsque les spreads se sont sensiblement élargis suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie, le Compartiment a commencé à augmenter son exposition au risque de crédit. Il dispose toujours de liquidités suffisantes pour gérer les flux ou pour pouvoir renforcer cette exposition au risque si les valorisations sont attrayantes. Les gérants sont toutefois restés très sélectifs quant à ces expositions supplémentaires aux risques et ont largement investi dans des sociétés très bien notées.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 0.94% 15/02/2032	31 826 181	5,23
BNP Paribas 0.875% VRN 11/07/2030 EMTN	17 052 840	2,80
Bayer 5.375% VRN 25/03/2082	15 989 829	2,63
Goldman Sachs 1.25% 07/02/2029 EMTN	15 495 071	2,55
Mapfre 2.875% 13/04/2030	15 193 178	2,50
Segro Capital Sarl 1.875% 23/03/2030 EMTN	14 922 038	2,45
Credit Suisse Group AG 2.875% VRN 02/04/2032	14 413 212	2,37
Deutsche Bank 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	14 310 610	2,35
UBS Group 0.25% VRN 05/11/2028 EMTN	14 135 562	2,32
Akzo Nobel 2.00% 28/03/2032 EMTN	13 620 750	2,24

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Allemagne	23,63
Pays-Bas	17,05
États-Unis	14,20
Irlande	11,02
France	5,29
Suisse	4,69
Luxembourg	3,81
Espagne	2,50
Italie	2,35
Japon	1,98
Royaume-Uni	1,50

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement***	Performance à partir du	Un an	Cinq ans		Depuis le lancement				
				Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	06/04/2011	06/04/2011	-8,4 %	-8,2 %	0,6 %	-0,1 %	0,1 %	36,1 %	34,3 %	2,8 %
Actions A-ACC (EUR)	12/06/2009	14/01/2003	-8,4 %	-8,2 %	0,6 %	-0,1 %	0,1 %	56,9 %	87,2 %	2,4 %
Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	05/10/2015	05/10/2015	-5,8 %	-5,7 %	5,1 %	4,6 %	1,0 %	14,0 %	13,8 %	2,0 %
Actions A-MDIST (EUR)	06/04/2011	06/04/2011	-8,3 %	-8,2 %	0,7 %	-0,1 %	0,1 %	36,2 %	34,3 %	2,8 %
Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016	04/05/2016	-8,6 %	-8,2 %	-1,0 %	-0,1 %	-0,2 %	1,7 %	2,4 %	0,3 %
Actions E-ACC (EUR)	07/11/2012	07/11/2012	-8,7 %	-8,2 %	-1,5 %	-0,1 %	-0,3 %	14,9 %	17,7 %	1,5 %
Actions E-MDIST (EUR)	07/11/2012	07/11/2012	-8,8 %	-8,2 %	-1,4 %	-0,1 %	-0,3 %	14,9 %	17,7 %	1,5 %
Actions I (EUR)	23/01/2017	23/01/2017	-7,8 %	-8,2 %	3,4 %	-0,1 %	0,7 %	4,9 %	1,0 %	0,9 %
Actions I-ACC (EUR)	18/02/2016	18/02/2016	-7,9 %	-8,2 %	3,5 %	-0,1 %	0,7 %	10,3 %	5,0 %	1,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	12/06/2009	14/01/2003	-8,0 %	-8,2 %	2,5 %	-0,1 %	0,5 %	65,8 %	87,2 %	2,7 %
Actions Y-QDIST (EUR)	07/11/2012	07/11/2012	-8,0 %	-8,2 %	2,6 %	-0,1 %	0,5 %	23,1 %	17,7 %	2,2 %

\* Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index.

Indice de comparaison couvert en HUF : BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Hedged to HUF.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

\*\*\* La Date de lancement ci-dessus correspond au lancement du nouveau Compartiment Fidelity Funds. Néanmoins, les chiffres associés à la Catégorie d'actions à rendement total et aux performances de l'indice englobent les résultats avant la fusion entre le Compartiment Fidelity Funds II Euro Corporate Bond Fund et le nouveau Compartiment Fidelity Funds.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 4 271 MILLIONS EUR

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations européennes ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant. La dynamique d'inflation persistante a semé le doute quant à la politique monétaire. Avec une inflation atteignant des sommets inédits depuis plusieurs décennies aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans la zone euro sous l'effet de la flambée des prix de l'alimentation et de l'énergie, les banques centrales du monde entier ont semblé s'engager dans un cycle de resserrement beaucoup plus agressif. Les rendements de la dette souveraine, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilt), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années, et les courbes de rendement se sont aplaties partout dans le monde. Les obligations d'entreprises se sont montrées remarquablement résilientes pendant la majeure partie de la période, sur fond d'amélioration des perspectives de croissance, d'augmentation de la vaccination contre la COVID-19 et de résultats solides des entreprises. Toutefois, ces gains ont été contrebalancés par les contraintes pesant sur les chaînes d'approvisionnement, l'émergence du variant Omicron de la COVID-19, l'invasion de l'Ukraine par la Russie et les inquiétudes concernant l'impact potentiel du resserrement de la politique monétaire.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été devancé par l'indice. La performance relative a bénéficié de l'amélioration des coupons et du positionnement global sur la structure des échéances. Toutefois, les gains ont été limités par une sélection défavorable au sein du crédit. La performance a également souffert de la surpondération des banques, des courtiers et des biens de consommation non cycliques. Côté émetteurs, les positions sur Credit Suisse et Blackstone Partners ont affecté les gains. La position tactique du Compartiment sur la durée en dollar américain, elle, a soutenu la performance.

Pour la majeure partie de 2021, le Compartiment a pris une position très défensive sur le crédit en raison des valorisations élevées et de l'incertitude concernant le cycle d'assouplissement quantitatif de la Banque centrale européenne (BCE). Depuis début mars 2022, lorsque les spreads se sont sensiblement élargis suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie, le Compartiment a commencé à augmenter son exposition au risque de crédit. Il dispose toujours de liquidités suffisantes pour gérer les flux ou pour pouvoir renforcer cette exposition au risque si les valorisations sont attrayantes. Les gérants sont toutefois restés très sélectifs quant à ces expositions supplémentaires aux risques et ont largement investi dans des sociétés très bien notées.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany -0.59% 16/09/2022	464 265 505	10,87
Germany -0.39% 15/12/2022	287 147 177	6,72
Holcim Finance Luxembourg 1.50% 06/04/2025	153 300 414	3,59
Germany 1.75% 04/07/2022	139 420 580	3,26
Banque Fed du Credit Mut 1.00% 23/05/2025 EMTN	120 176 347	2,81
Crédit Agricole 1.00% 18/09/2025 EMTN	103 469 701	2,42
Cooperatieve Rabobk 0.375% VRN 01/12/2027 GMTN	103 143 885	2,41
AIB Group 2.25% VRN 04/04/2028 EMTN	99 672 449	2,33
Credit Suisse 0.25% 05/01/2026 EMTN	97 873 914	2,29
Blackstone Property 1.00% 20/10/2026 EMTN	97 239 438	2,28

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Allemagne	30,71
Pays-Bas	13,89
Luxembourg	10,09
France	8,27
Royaume-Uni	7,77
Irlande	7,12
États-Unis	6,24
Suisse	5,33
Espagne	2,72
Danemark	0,86

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement***	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	28/09/2016	28/09/2016	-3,0 %	-2,3 %	-0,7 %	-2,0 %	-0,1 %	-1,1 %	-2,1 %	-0,2 %
Actions A-ACC (EUR)	10/03/2008	27/02/2004	-3,0 %	-2,3 %	-0,7 %	-2,0 %	-0,1 %	27,7 %	39,2 %	1,4 %
Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016	04/05/2016	-3,1 %	-2,3 %	-1,6 %	-2,0 %	-0,3 %	-1,1 %	-1,9 %	-0,2 %
Actions E-ACC (EUR)	10/03/2008	10/03/2008	-3,1 %	-2,3 %	-1,5 %	-2,0 %	-0,3 %	17,8 %	23,9 %	1,2 %
Actions I-ACC (EUR)	16/08/2016	16/08/2016	-2,7 %	-2,3 %	0,9 %	-2,0 %	0,2 %	0,8 %	-2,1 %	0,1 %
Actions R-ACC (EUR)	11/12/2017	11/12/2017	-2,6 %	-2,3 %	-	-	-	1,0 %	-2,2 %	0,2 %
Actions X-ACC (EUR)	28/10/2020	28/10/2020	-2,4 %	-2,3 %	-	-	-	-2,3 %	-2,5 %	-1,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	10/03/2008	27/02/2004	-2,8 %	-2,3 %	0,3 %	-2,0 %	0,1 %	32,8 %	39,2 %	1,6 %

\* Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

\*\*\* La date de lancement ci-dessus correspond au lancement du nouveau Compartiment Fidelity Funds. Néanmoins, les chiffres associés à la Catégorie d'Actions à rendement total et aux performances de l'indice englobent les résultats avant la fusion entre le Compartiment Fidelity Funds II Euro Short Term Bond Fund et le nouveau Compartiment Fidelity Funds.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 2 448 MILLIONS EUR**  
**Analyse du Gestionnaire**

Les obligations européennes à haut rendement ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant sous l'effet conjugué de l'invasion de l'Ukraine par la Russie, de l'émergence du variant Omicron de la COVID-19, de la hausse de la volatilité dans le secteur immobilier chinois et des contraintes sur les chaînes d'approvisionnement. Certaines pertes ont toutefois été compensées par l'amélioration des perspectives de croissance et de la couverture vaccinale contre la COVID-19 et par les bénéfices solides des entreprises. Par ailleurs, avec une inflation atteignant des sommets inédits depuis plusieurs décennies aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans la zone euro sous l'effet de la flambée des prix de l'alimentation et de l'énergie, les banques centrales ont semblé s'engager dans un cycle de resserrement beaucoup plus agressif. Les rendements de la dette souveraine, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années, et les courbes de rendement se sont aplaties partout dans le monde.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a affiché des rendements négatifs, tout en devançant l'indice, soutenu par une sélection favorable au sein du crédit et par des coupons plus élevés. Au niveau sectoriel, la performance relative a bénéficié de la sous-pondération des crédits liés aux gouvernements et aux industries de base. À l'inverse, le biais contre les banques et les courtiers a nuï à la performance relative. Côté émetteurs, la sous-pondération de Credit Bank of Moscow et du Groupe Evraz a contribué à la performance relative. En revanche, l'exposition à Ozon et à Metinvest s'est avérée préjudiciable. Côté notations, la sous-pondération des crédits notés BB a le plus contribué à la performance.

Avec la poursuite de la détérioration du contexte macroéconomique, due aux craintes d'une stagflation et aux sanctions supplémentaires imposées à la Russie, les gérants s'attendent à ce que les spreads restent sous pression. Toutefois, les spreads du haut rendement ont déjà prévu une décote en vue de certains scénarios négatifs. Ainsi, les gérants ne pensent pas qu'il soit prudent de réduire le risque à l'heure actuelle, mais continueront à surveiller les risques liés à chaque entreprise, secteur ou pays pour voir s'il est opportun de se désengager. Du fait de l'instabilité géopolitique, de la pression sur les résultats des entreprises et du cycle de hausse des banques centrales mondiales, les gérants maintiennent leur avis négatif pour cette catégorie d'actifs.

**PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022**

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Faurecia 2.75% 15/02/2027	41 043 431	1,68
Altice France Holding 8.00% 15/05/2027 Reg S	39 816 340	1,63
Bellis Acquisition Co 3.25% 16/02/2026 Reg S	35 719 536	1,46
EDF 3.375% VRN (perpétuel)	35 299 566	1,44
Orano 3.375% 23/04/2026 EMTN	34 080 929	1,39
Lincoln Financing 3.625% 01/04/2024 Reg S	29 525 220	1,21
Virgin Media Secured Fin. 4.125% 15/08/2030 Reg S	28 330 131	1,16
Organon Finance 2.875% 30/04/2028 Reg S	27 944 060	1,14
Newday Bondco 7.375% 01/02/2024 Reg S	26 648 584	1,09
ContourGlobal Pwr. Hlgs 4.125% 01/08/2025 Reg S	26 319 090	1,07

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022**

	Actif net (%)
Royaume-Uni	21,14
France	13,28
Luxembourg	12,89
Irlande	9,55
Italie	9,42
Pays-Bas	6,70
Allemagne	5,37
Espagne	5,06
Suède	2,48
États-Unis	2,37
Grèce	1,69
Turquie	1,32

**Rendement total au 30/04/2022\*\***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	
Actions A (EUR)	26/06/2000	27/06/2000	-6,7 %	-9,4 %	6,4 %	4,9 %	1,3 %	175,0 %	168,6 %	4,7 %
Actions A-ACC (EUR)	03/07/2006	03/07/2006	-6,7 %	-9,4 %	6,4 %	4,9 %	1,3 %	110,4 %	145,5 %	4,8 %
Actions A-ACC (CZK)	24/01/2018	24/01/2018	-11,4 %	-13,8 %	-	-	-	-0,6 %	-1,9 %	-0,2 %
Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	05/11/2013	05/11/2013	-4,5 %	-7,1 %	11,7 %	10,0 %	2,2 %	27,3 %	35,0 %	2,9 %
Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	21/10/2015	21/10/2015	-5,1 %	-7,6 %	15,1 %	13,7 %	2,8 %	31,4 %	31,9 %	4,3 %
Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	23/02/2009	23/02/2009	-6,4 %	-9,1 %	6,8 %	5,4 %	1,3 %	196,5 %	238,0 %	8,6 %
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	18/05/2011	18/05/2011	-5,8 %	-8,4 %	17,7 %	16,2 %	3,3 %	70,8 %	86,0 %	5,0 %
Actions A-MDIST (EUR)	09/06/2003	06/06/2003	-6,7 %	-9,4 %	6,4 %	4,9 %	1,3 %	168,5 %	239,0 %	5,4 %
Actions A-MDIST (SGD)	15/05/2006	15/05/2006	-15,1 %	-17,6 %	1,7 %	0,4 %	0,3 %	48,4 %	75,2 %	2,5 %
Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	23/07/2014	23/07/2014	-5,7 %	-8,3 %	14,8 %	13,7 %	2,8 %	28,8 %	37,0 %	3,3 %
Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	27/03/2013	27/03/2013	-5,8 %	-8,4 %	17,1 %	16,2 %	3,2 %	47,8 %	55,8 %	4,4 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	03/06/2015	03/06/2015	-6,2 %	-8,6 %	14,1 %	12,4 %	2,7 %	29,5 %	32,2 %	3,8 %
Actions A-MINCOME (EUR)	13/04/2011	13/04/2011	-6,7 %	-9,4 %	6,5 %	4,9 %	1,3 %	52,2 %	63,1 %	3,9 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	18/06/2013	18/06/2013	-6,7 %	-9,4 %	6,4 %	4,9 %	1,3 %	29,6 %	35,8 %	3,0 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	09/04/2014	09/04/2014	-5,9 %	-8,5 %	14,9 %	14,0 %	2,8 %	30,3 %	37,8 %	3,3 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	15/09/2015	15/09/2015	-5,8 %	-8,3 %	14,8 %	13,7 %	2,8 %	30,0 %	32,2 %	4,0 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	15/09/2015	15/09/2015	-5,8 %	-8,4 %	17,4 %	16,2 %	3,3 %	32,6 %	34,5 %	4,3 %
Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016	04/05/2016	-7,0 %	-9,4 %	4,8 %	4,9 %	0,9 %	13,6 %	14,4 %	2,2 %
Actions D-MDIST (EUR)	15/04/2016	15/04/2016	-7,0 %	-9,4 %	4,9 %	4,9 %	1,0 %	14,2 %	14,9 %	2,2 %
Actions E-ACC (EUR)	23/01/2006	23/01/2006	-6,9 %	-9,4 %	5,1 %	4,9 %	1,0 %	104,3 %	149,5 %	4,5 %
Actions E-MDIST (EUR)	19/12/2011	19/12/2011	-7,1 %	-9,4 %	3,8 %	4,9 %	0,8 %	55,5 %	78,6 %	4,4 %
Actions I-ACC (EUR)	12/08/2013	12/08/2013	-6,1 %	-9,4 %	10,0 %	4,9 %	1,9 %	35,5 %	34,0 %	3,5 %
Actions I-QDIST (EUR)	26/07/2013	26/07/2013	-6,1 %	-9,4 %	9,9 %	4,9 %	1,9 %	36,6 %	34,8 %	3,6 %
Actions REST RY-ACC (EUR)	28/07/2021	28/07/2021	-	-	-	-	-	-7,3 %	-10,6 %	-

\* Indice de comparaison : Merrill Lynch Euro High Yield Index jusqu'au 30/08/2002. BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index jusqu'au 30/06/2008. BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR jusqu'au 31/01/2013. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to EUR. Indice de comparaison couvert en CZK : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to CZK. Indice de comparaison couvert en SEK : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to SEK jusqu'au 31/01/2013. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to USD. Indice de comparaison couvert en USD : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to USD jusqu'au 31/01/2013. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to USD. Indice de comparaison couvert en HKD : ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to HKD. Indice de comparaison couvert en SGD : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to SGD. Indice de comparaison couvert en CHF : Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to CHF. Indice de comparaison couvert en AUD : Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to AUD. Indice de comparaison couvert en PLN : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to PLN.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions RY (EUR)	12/02/2020	12/02/2020	-6,1 %	-9,4 %	-	-	-	-2,9 %	-5,9 %	-1,3 %
Actions RY-ACC (EUR)	12/02/2020	12/02/2020	-6,1 %	-9,4 %	-	-	-	-2,9 %	-5,9 %	-1,3 %
Actions RY-ACC (USD) (couvertes)	12/02/2020	12/02/2020	-5,3 %	-8,4 %	-	-	-	-0,3 %	-3,3 %	-0,2 %
Actions Y (EUR)	25/09/2013	25/09/2013	-6,2 %	-9,4 %	9,2 %	4,9 %	1,8 %	32,3 %	32,7 %	3,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	17/03/2008	17/03/2008	-6,2 %	-9,4 %	9,1 %	4,9 %	1,8 %	131,9 %	156,2 %	6,1 %
Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	01/04/2015	01/04/2015	-6,5 %	-9,5 %	7,2 %	3,4 %	1,4 %	17,4 %	15,6 %	2,3 %
Actions Y-ACC (CZK) (couvertes)	07/08/2015	07/08/2015	-3,9 %	-7,1 %	14,6 %	10,0 %	2,8 %	25,0 %	23,0 %	3,4 %
Actions Y-ACC (SEK) (couvertes)	07/08/2015	07/08/2015	-5,9 %	-9,1 %	9,6 %	5,4 %	1,9 %	20,5 %	18,1 %	2,8 %
Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	01/04/2015	01/04/2015	-5,4 %	-8,4 %	20,3 %	16,2 %	3,8 %	36,7 %	35,0 %	4,5 %
Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	15/09/2015	15/09/2015	-5,5 %	-8,4 %	20,4 %	16,2 %	3,8 %	36,8 %	34,5 %	4,8 %
Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	24/11/2021	24/11/2021	-	-	-	-	-	-7,0 %	-10,1 %	-
Actions Y-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	09/02/2022	09/02/2022	-	-	-	-	-	-4,3 %	-7,5 %	-
Actions Y-QDIST (EUR)	07/11/2012	07/11/2012	-6,2 %	-9,4 %	9,1 %	4,9 %	1,8 %	44,7 %	44,6 %	4,0 %

\* Indice de comparaison : Merrill Lynch Euro High Yield Index jusqu'au 30/08/2002. BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index jusqu'au 30/06/2008. BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR jusqu'au 31/01/2013. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to EUR. Indice de comparaison couvert en CZK : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to CZK. Indice de comparaison couvert en SEK : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to SEK jusqu'au 31/01/2013. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to SEK. Indice de comparaison couvert en USD : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to USD jusqu'au 31/01/2013. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to USD. Indice de comparaison couvert en HKD : ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to HKD. Indice de comparaison couvert en SGD : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to SGD. Indice de comparaison couvert en CHF : Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to CHF. Indice de comparaison couvert en AUD : Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to AUD. Indice de comparaison couvert en PLN : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to PLN.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 242 MILLIONS GBP

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, l'inflation galopante a suscité de plus en plus d'inquiétudes au sein des marchés obligataires quant à la politique monétaire. Avec une inflation atteignant des sommets inédits depuis plusieurs décennies aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans la zone euro sous l'effet de la flambée des prix de l'alimentation et de l'énergie, les banques centrales du monde entier sont entrées dans un cycle de resserrement. Les rendements de la dette souveraine, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années. Dans le même temps, les obligations d'entreprises se sont montrées remarquablement résilientes pendant la majeure partie de la période, sur fond d'amélioration des perspectives de croissance, d'augmentation de la vaccination contre la COVID-19 et de résultats solides des entreprises. Toutefois, ces gains ont été effacés par la hausse de la volatilité dans le secteur immobilier chinois, les contraintes pesant sur les chaînes d'approvisionnement, l'émergence du variant Omicron de la COVID-19, l'invasion de l'Ukraine par la Russie et les inquiétudes concernant l'impact potentiel du durcissement de la politique monétaire.

Le Compartiment a dégagé des rendements négatifs au cours de l'exercice. L'exposition au crédit a nuí à la performance sur fond de creusement général des spreads de crédit. Les expositions aux secteurs immobilier, de la dette quasi-souveraine et des technologies et communications ont le plus nuí à la performance. Côté émetteurs, les positions sur Sunac China Holdings, Yango Group et Red Sun Properties Group ont plombé les gains. La performance a également souffert de l'exposition au risque de taux d'intérêt, les rendements des obligations souveraines ayant fortement augmenté pendant l'exercice. Toutefois, les positions sur la durée en euro et en livre sterling sur la partie à court terme de la courbe de rendement ont permis de compenser en partie ces pertes.

Les gérants ont réduit le risque de crédit du Compartiment, notamment par le biais d'obligations « investment grade », et ont ajouté des obligations souveraines des marchés développés et des obligations à haut rendement. Ils ont également renforcé la durée suite à la récente vague de ventes massives au sein des taux. L'appétit pour le risque des investisseurs reste relativement faible, compte tenu de la position plus agressive des banques centrales mondiales et de son impact potentiel sur la croissance, mais aussi des risques baissiers pour la croissance en Chine, d'une part, suite aux mesures de confinement liées à la COVID-19, et dans la zone euro, d'autre part, en raison de la guerre en Ukraine. Dans ce contexte, les gérants restent prudents et continuent de se concentrer sur la sélection des titres et les opportunités d'alpha.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (GBP)	Actif net (%)
UK Treasury 0.50% 22/07/2022	16 882 978	6,98
Japan Treasury Discount Bill -0.13% 10/06/2022	15 947 163	6,60
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	5 395 009	2,23
US Treasury 2.375% 15/11/2049	5 356 000	2,22
KfW 0.96% 15/06/2026 EMTN	4 534 478	1,88
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	3 614 695	1,49
KfW 1.125% 04/07/2025 EMTN	2 996 829	1,24
Japan 0.10% 20/06/2029	2 295 879	0,95
UK Treasury 6.00% 07/12/2028	2 250 148	0,93
HSBC Bank Capital Funding 5.844% VRN (perpétuel)	1 888 978	0,78

VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Gouvernement	29,23
Finance	23,81
Consommation non essentielle	8,61
Immobilier	6,03
Industries	5,80
Services publics	5,12
Énergie	4,93
Technologies de l'information	3,92
Santé	3,65
Matériaux	3,62
Services de communication	2,85
Consommation courante	2,47

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (GBP)	12/11/1990	12/11/1990	-9,7 %	-7,7 %	2,8 %	5,8 %	0,6 %	499,0 %	616,4 %	5,9 %
Actions A (EUR) (EUR/GBP couvertes)	28/09/2016	28/09/2016	-10,3 %	-4,4 %	-1,8 %	6,0 %	-0,4 %	-2,9 %	8,7 %	-0,5 %
Actions A-ACC (GBP)	25/09/2006	25/09/2006	-9,7 %	-7,7 %	2,8 %	5,8 %	0,5 %	77,8 %	77,5 %	3,8 %
Actions A-ACC (EUR)	16/02/2016	16/02/2016	-6,3 %	-4,4 %	3,3 %	6,0 %	0,6 %	3,8 %	-1,4 %	0,6 %
Actions A-ACC (USD)	10/02/2021	10/02/2021	-17,7 %	-16,3 %	-	-	-	-18,9 %	-17,1 %	-15,8 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	16/02/2016	16/02/2016	-10,5 %	-4,4 %	-2,2 %	6,0 %	-0,5 %	4,9 %	-1,4 %	0,8 %
Actions A-MINCOME (G) (GBP)	24/02/2021	24/02/2021	-9,8 %	-7,7 %	-	-	-	-10,0 %	-7,7 %	-8,6 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	24/02/2021	24/02/2021	-6,3 %	-4,4 %	-	-	-	-7,6 %	-5,5 %	-6,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	24/02/2021	24/02/2021	-18,0 %	-16,3 %	-	-	-	-19,8 %	-17,8 %	-17,1 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	16/02/2016	16/02/2016	-10,9 %	-4,4 %	-4,9 %	6,0 %	-1,0 %	1,0 %	-1,4 %	0,2 %
Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	16/02/2016	16/02/2016	-10,9 %	-4,4 %	-5,1 %	6,0 %	-1,0 %	1,0 %	-1,4 %	0,2 %
Actions I (GBP)	08/04/2020	08/04/2020	-8,9 %	-7,7 %	-	-	-	1,0 %	1,4 %	0,5 %
Actions Y (GBP)	17/04/2013	17/04/2013	-9,0 %	-7,7 %	6,2 %	5,8 %	1,2 %	28,5 %	20,3 %	2,8 %
Actions Y (EUR) (EUR/GBP couvertes)	16/02/2016	16/02/2016	-9,8 %	-4,4 %	1,3 %	6,0 %	0,3 %	9,2 %	-1,4 %	1,4 %
Actions Y (USD) (USD/GBP couvertes)	16/02/2016	16/02/2016	-9,0 %	-16,3 %	11,9 %	2,7 %	2,3 %	22,7 %	-6,7 %	3,4 %
Actions Y-ACC (GBP)	15/09/2015	15/09/2015	-9,0 %	-7,7 %	6,2 %	5,8 %	1,2 %	18,6 %	10,0 %	2,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	16/02/2016	16/02/2016	-5,7 %	-4,4 %	6,4 %	6,0 %	1,3 %	7,6 %	-1,4 %	1,2 %
Actions Y-ACC (USD)	24/02/2021	24/02/2021	-17,4 %	-16,3 %	-	-	-	-19,2 %	-17,8 %	-16,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	16/02/2016	16/02/2016	-9,8 %	-4,4 %	0,9 %	6,0 %	0,2 %	9,0 %	-1,4 %	1,4 %
Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	24/02/2021	24/02/2021	-9,1 %	-7,7 %	-	-	-	-9,3 %	-7,7 %	-8,0 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	24/02/2021	24/02/2021	-17,5 %	-16,3 %	-	-	-	-19,2 %	-17,8 %	-16,6 %
Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	24/02/2021	24/02/2021	-5,8 %	-4,4 %	-	-	-	-6,9 %	-5,5 %	-5,9 %

\* Indice de comparaison : FTSE A UK Gilts All Stocks Index jusqu'au 28/02/2002, ICE BofA Sterling Large Cap Index jusqu'au 16/02/2016. LIBOR GBP à 3 mois jusqu'au 31/12/2018. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q880 Custom Index Hedged to GBP.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 1 470 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, l'inflation galopante a suscité de plus en plus d'inquiétudes au sein des marchés obligataires quant à la politique monétaire. Avec une inflation atteignant des sommets inédits depuis plusieurs décennies aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans la zone euro sous l'effet de la flambée des prix de l'alimentation et de l'énergie, les banques centrales du monde entier sont entrées dans un cycle de resserrement. Les rendements de la dette souveraine, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années. Au cours de l'exercice, les spreads de crédit se sont élargis sous l'effet conjugué de l'invasion de l'Ukraine par la Russie, de l'émergence du variant Omicron de la COVID-19, de la hausse de la volatilité dans le secteur immobilier chinois et des contraintes sur les chaînes d'approvisionnement. Certaines de ces pertes ont toutefois été compensées par l'amélioration des perspectives de croissance et de la couverture vaccinale contre la COVID-19 et par les bénéfices solides des entreprises.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été devancé par l'indice. Le positionnement sur la structure des échéances a nuí aux gains, la performance relative bénéficiant par ailleurs de la sélection au sein du crédit. La sous-pondération des titres quasi souverains et des crédits au sein des services publics s'est avérée favorable aux rendements, contrairement à l'exposition aux crédits au sein du secteur des technologies et communications, qui s'est avérée défavorable. Côté émetteurs, les positions sur Energy Transfer et Ashland ont été bénéfiques. En revanche, l'exposition au risque de taux d'intérêt a nuí à la performance, les rendements des obligations souveraines ayant fortement augmenté pendant l'exercice.

Les gérants s'attendent à ce que la volatilité reste élevée, et estiment qu'il n'est toujours pas pertinent de détenir des spreads à ce stade, même si les indicateurs techniques du marché sont assez visibles dans certains secteurs. Les banques centrales vont à court terme continuer à augmenter les taux d'intérêt, mais le marché ne tardera pas à revenir sur ses anticipations des futures hausses de taux, et ce bien que la perspective d'une inflation élevée soit désormais bien ancrée en raison des effets durables attendus de la guerre entre la Russie et l'Ukraine. Bientôt, lorsque la croissance chutera, l'attention se portera sur la stagflation, un nouvel enjeu pour les banques centrales, les entreprises et les ménages. La combinaison actuelle de différents facteurs et l'anticipation d'une volatilité durable justifient une approche sélective et un œil attentif sur la liquidité du portefeuille pour s'assurer que les gérants disposent de la flexibilité nécessaire pour agir.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 1.875% 15/02/2032	109 485 792	7,45
Germany 0.94% 15/02/2032	87 814 774	5,97
US Treasury 0.250% 15/04/2023	75 512 458	5,14
US Treasury 1.125% 31/10/2026	73 229 887	4,98
US Treasury Bond 0.25% 15/06/2024	67 602 205	4,60
US Treasury Note/Bond 2.375% 31/03/2029	58 798 743	4,00
China 2.68% 21/05/2030	34 117 591	2,32
UK Treasury 0.375% 22/10/2030	29 894 336	2,03
Germany 1.08% 15/08/2052	29 505 618	2,01
Ginnie Mae 3.00% 01/05/2052	28 018 390	1,91

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	53,13
Allemagne	11,29
Royaume-Uni	7,52
Chine	7,38
Irlande	5,15
Pays-Bas	4,41
Norvège	2,65
Japon	2,28
Canada	1,96
France	1,68
Corée du Sud	1,59
Nouvelle Zélande	1,49

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	
Actions A (USD)	01/10/1990	01/10/1990	-13,8 %	-12,6 %	3,3 %	1,7 %	0,6 %	234,8 %	393,9 %	3,9 %
Actions A-ACC (USD)	25/09/2006	25/09/2006	-13,8 %	-12,6 %	3,3 %	1,7 %	0,7 %	34,5 %	45,5 %	1,9 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	10/03/2008	10/03/2008	-8,7 %	-7,8 %	-0,4 %	-2,1 %	-0,1 %	34,8 %	40,0 %	2,1 %
Actions I-ACC (USD)	23/01/2017	23/01/2017	-13,3 %	-12,6 %	6,5 %	1,7 %	1,3 %	8,8 %	3,5 %	1,6 %
Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	20/05/2019	20/05/2019	-8,2 %	-7,8 %	-	-	-	-0,6 %	-3,7 %	-0,2 %
Actions Y-ACC (USD)	18/03/2013	18/03/2013	-13,5 %	-12,6 %	5,4 %	1,7 %	1,1 %	4,8 %	4,1 %	0,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	29/01/2021	29/01/2021	-8,3 %	-7,8 %	-	-	-	-10,1 %	-9,5 %	-8,1 %

\* Indice de comparaison : CitiGroup World Bond Index jusqu'au 31/08/1995. CitiGroup World Government Bond Index jusqu'au 28/08/1997. CitiGroup G7 Index jusqu'au 31/05/2000. CitiGroup World Government Bond Index jusqu'au 30/06/2003. Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS jusqu'au 31/08/2016. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index. Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays Global Aggregate G5 ex MBS Index with Euro Hedge Index jusqu'au 31/08/2016. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 256 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, l'inflation galopante a suscité de plus en plus d'inquiétudes au sein des marchés obligataires quant à la politique monétaire. Avec une inflation atteignant des sommets inédits depuis plusieurs décennies aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans la zone euro sous l'effet de la flambée des prix de l'alimentation et de l'énergie, les banques centrales du monde entier ont semblé s'engager dans un cycle de resserrement beaucoup plus agressif. Les rendements de la dette souveraine, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années, et les courbes de rendement se sont aplaties partout dans le monde. Toutefois, ces gains ont été effacés par la hausse de la volatilité dans le secteur immobilier chinois, les contraintes pesant sur les chaînes d'approvisionnement, l'émergence du variant Omicron de la COVID-19, l'invasion de l'Ukraine par la Russie et les inquiétudes concernant l'impact potentiel du durcissement de la politique monétaire.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été devancé par l'indice. Les rendements ont souffert du positionnement au sein du crédit et sur la structure des échéances dans un contexte d'élargissement généralisé des spreads de crédit et de risques liés au resserrement des politiques monétaires. L'exposition aux biens de consommation non cyclique, aux industries de base et aux autres secteurs financiers a le plus nui à la performance. Côté émetteurs, la surpondération de PhosAgro et Adler Group et la sous-pondération d'Apple ont nui à la performance. La performance a également souffert de l'exposition au risque de taux d'intérêt, les rendements des obligations souveraines ayant fortement augmenté pendant l'exercice. Côté notations, le crédit noté BBB et en dessous a le plus nui aux rendements.

Dans les segments de notation de crédit, les gérants continuent de surpondérer les obligations notées BBB et BB en raison de leurs rendements attrayants, soutenus par les mesures de relance monétaire et budgétaire, et bénéficient toujours d'opportunités de portage intéressantes. L'appétit pour le risque reste relativement faible, compte tenu de la position plus agressive des banques centrales mondiales et de son impact potentiel sur la croissance, mais aussi des risques baissiers pour la croissance en Chine, d'une part, suite aux mesures de confinement liées à la COVID-19, et dans la zone euro, d'autre part, en raison de la guerre en Ukraine. Dans ce contexte, les gérants restent prudents et continuent de se concentrer sur la sélection des titres et les opportunités d'alpha.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Quilter 4.478% VRN 28/02/2028	3 204 492	1,25
Nordea Bank 4.625% VRN 13/09/2033 144A	3 181 793	1,24
Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025 EMTN	3 039 016	1,18
Société Générale 3.875% 28/03/2024 144A	2 903 387	1,13
Goldman Sachs Group 4.223% VRN 01/05/2029	2 853 501	1,11
SES 2.00% 02/07/2028 GMTN	2 805 150	1,09
Barclays 3.25% 12/02/2027 EMTN	2 682 625	1,05
CITIC 3.50% 17/02/2032 EMTN	2 641 187	1,03
E.ON International Finance 6.65% 30/04/2038 144A	2 546 511	0,99
Bimbo Bakeries USA 4.00% 17/05/2051 Reg S	2 497 109	0,97

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	31,27
Royaume-Uni	17,92
Pays-Bas	6,97
Luxembourg	6,45
Irlande	6,07
France	4,55
Allemagne	4,05
Italie	2,34
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,30
Australie	2,18
Supranational	1,99
Mexique	1,86

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans		Depuis le lancement				
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*
Actions Y-ACC (USD)	08/09/2010	08/09/2010	-14,5 %	-12,9 %	4,4 %	6,4 %	0,9 %	30,1 %	34,0 %	2,3 %
Actions A-ACC (EUR)	09/05/2012	09/05/2012	-2,7 %	-0,6 %	5,9 %	9,8 %	1,2 %	41,8 %	48,8 %	3,6 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	09/05/2012	09/05/2012	-12,1 %	-10,2 %	-3,7 %	-0,1 %	-0,8 %	13,0 %	20,2 %	1,2 %
Actions S A-ACC restreintes (SEK) (couvertes)	24/04/2019	24/04/2019	-11,7 %	-9,9 %	-	-	-	-4,0 %	-1,5 %	-1,3 %
Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	10/06/2020	10/06/2020	-11,4 %	-10,2 %	-	-	-	-8,8 %	-8,8 %	-4,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	08/09/2010	08/09/2010	-11,6 %	-10,2 %	-1,9 %	-0,1 %	-0,4 %	26,9 %	30,9 %	2,1 %

\* Indice de comparaison : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en SEK : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to SEK.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 225 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés mondiaux du haut rendement ont affiché des rendements négatifs, les spreads se creusant. L'année 2021 sera à nouveau une année sans précédent pour les marchés financiers mondiaux. Dans le sillage de la pandémie de COVID-19, les investisseurs ont été propulsés en territoire inconnu où les prix des actifs atteignent des niveaux record et également caractérisé par un soutien politique en baisse, des changements structurels majeurs et des imprévus au niveau macroéconomique. N'oublions pas non plus la crise énergétique en Europe et l'émergence d'un nouveau variant de la COVID-19 qui complètent une année qui restera également certainement dans les annales pour les investisseurs. À l'aube de 2022, dans un contexte de forte volatilité, la confiance des investisseurs a de nouveau été entamée. Cette défiance provient essentiellement du revirement politique de la Réserve fédérale américaine en faveur d'une approche plus ferme, avec une augmentation du taux directeur et l'amorce d'un resserrement quantitatif plus précoce et/ou plus rapide, que prévu. La montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine n'a fait qu'exacerber cette baisse de confiance.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a affiché des rendements négatifs, tout en devançant l'indice. Les rendements ont été favorisés par la hausse des coupons et par la judicieuse sélection au sein du crédit. Au niveau sectoriel, bien que la performance ait bénéficié de la sous-pondération des crédits liés aux gouvernements et aux industries de base, l'exposition aux crédits immobiliers et aux banques et aux courtiers a pesé sur les rendements. Côté émetteurs, la sous-pondération de Credit Bank of Moscou et de China Evergrande Group a le plus contribué aux rendements. À l'inverse, l'exposition à China Aoyuan Group et à Easy Tactic s'est avérée défavorable.

Avec la poursuite de la détérioration du contexte macroéconomique, due aux craintes d'une stagflation, aux sanctions supplémentaires imposées à la Russie, et au resserrement des taux réels, les gérants s'attendent à ce que les spreads restent sous pression. Ainsi, les gérants ne pensent pas qu'il soit prudent de réduire le risque à l'heure actuelle, mais continueront à surveiller les risques liés à chaque entreprise, secteur ou pays pour voir s'il est opportun de se désengager. Les gérants conservent une position neutre sur cette catégorie d'actifs. Les revenus provenant des coupons devraient continuer à soutenir le rendement total pour les investisseurs à moyen et long termes, tout comme les valorisations attrayantes dans certaines parties de cet univers d'investissement, comme dans le secteur du haut rendement asiatique.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Ero Copper 6.50% 15/02/2030 144A	2 517 401	1,12
Ally Financial 8.00% 01/11/2031 (A)	2 343 079	1,04
US Treasury 2.125% 29/02/2024	2 259 487	1,00
Delta Air Lines 4.75% 20/10/2028 144A	2 237 353	0,99
Embraer Netherlands Fin. 6.95% 17/01/2028 Reg S	2 112 470	0,94
Chemours 4.625% 15/11/2029 144A	2 100 227	0,93
Gran Colombia Gold 6.875% 09/08/2026 Reg S	2 082 120	0,92
Acuris Finance 5.00% 01/05/2028 144A	1 972 943	0,88
Bausch 6.125% 01/02/2027 144A	1 957 328	0,87
Co-Operative Bank 6.00% VRN 06/04/2027	1 918 114	0,85

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	32,91
Irlande	9,61
Royaume-Uni	9,29
Luxembourg	7,66
Pays-Bas	4,15
Îles Caïmans	4,07
Canada	3,87
Îles Vierges britanniques	2,64
France	2,50
Allemagne	2,20
Espagne	1,90
Turquie	1,90

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	05/03/2012	05/03/2012	-9,7 %	-10,4 %	7,5 %	12,6 %	1,5 %	46,3 %	63,1 %	3,8 %
Actions A (EUR) (couvertes)	05/03/2012	05/03/2012	-10,6 %	-11,4 %	-2,5 %	1,5 %	-0,5 %	28,4 %	41,9 %	2,5 %
Actions Svetových dluhopis A-ACC (CZK) (couvertes)	13/10/2014	13/10/2014	-8,5 %	-9,1 %	2,1 %	6,6 %	0,4 %	11,2 %	20,6 %	1,4 %
Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	05/03/2012	05/03/2012	-10,7 %	-11,4 %	-3,1 %	1,5 %	-0,6 %	27,3 %	41,9 %	2,4 %
Actions E-ACC (EUR)	14/05/2012	14/05/2012	2,7 %	2,3 %	9,0 %	16,3 %	1,7 %	68,5 %	96,8 %	5,4 %
Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	05/03/2012	05/03/2012	-10,9 %	-11,4 %	-4,8 %	1,5 %	-1,0 %	22,4 %	41,9 %	2,0 %
Actions I (EUR) (couvertes)	05/03/2012	05/03/2012	-10,0 %	-11,4 %	0,4 %	1,5 %	0,1 %	38,9 %	41,9 %	3,3 %
Actions I-ACC (USD)	14/03/2018	14/03/2018	-9,1 %	-10,4 %	-	-	-	7,0 %	8,9 %	1,7 %
Actions W-ACC (GBP)	08/12/2021	08/12/2021	-	-	-	-	-	-3,0 %	-5,1 %	-
Actions W-MDIST (GBP)	08/12/2021	08/12/2021	-	-	-	-	-	-2,9 %	-5,1 %	-
Actions Y-ACC (USD)	24/04/2017	24/04/2017	-9,3 %	-10,4 %	10,3 %	12,6 %	2,0 %	10,7 %	13,1 %	2,0 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12/01/2022	12/01/2022	-	-	-	-	-	-7,1 %	-9,2 %	-
Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	05/03/2012	05/03/2012	-10,1 %	-11,4 %	-0,4 %	1,5 %	-0,1 %	34,4 %	41,9 %	3,0 %

\* Indice de comparaison : ICE BofA Global High Yield Custom Regional Blend Q788.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Global High Yield Custom Regional Blend Q788 Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CZK : ICE BofA Global High Yield Custom Regional Blend Q788 Index Hedged to CZK.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 97 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés mondiaux du haut rendement ont affiché des rendements négatifs, les spreads se creusant. L'année 2021 sera à nouveau une année sans précédent pour les marchés financiers mondiaux. Dans le sillage de la pandémie de COVID-19, les investisseurs ont été propulsés en territoire inconnu où les prix des actifs atteignent des niveaux record et également caractérisé par un soutien politique en baisse, des changements structurels majeurs et des imprévus au niveau macroéconomique. N'oublions pas non plus la crise énergétique en Europe et l'émergence d'un nouveau variant de la COVID-19 qui complètent une année qui restera également certainement dans les annales pour les investisseurs. À l'aube de 2022, dans un contexte de forte volatilité, la confiance des investisseurs a de nouveau été entamée. Cette défiance provient essentiellement du revirement politique de la Réserve fédérale américaine en faveur d'une approche plus ferme, avec une augmentation du taux directeur et l'amorce d'un resserrement quantitatif plus précoce et/ou plus rapide, que prévu. La montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine n'a fait qu'exacerber cette baisse de confiance.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été devancé par l'indice. La hausse des coupons a contribué à la performance, contrairement au positionnement sur la structure des échéances qui a nuï. Au niveau sectoriel, la sous-pondération des crédits dans les secteurs de l'assurance et de la dette quasi-souveraine a contribué de manière positive à la performance, contrairement à l'exposition aux banques et aux courtiers et au crédit aux consommateurs qui a pesé sur les rendements. Côté émetteurs, la sous-pondération de Credit Bank of Moscow et d'Alfa Bank a contribué à la performance. À l'inverse, les positions sur Électricité de France et Banco Santander se sont avérées défavorables.

Avec la poursuite de la détérioration du contexte macroéconomique, due aux craintes d'une stagflation, aux sanctions supplémentaires imposées à la Russie, et au resserrement des taux réels, les gérants s'attendent à ce que les spreads restent sous pression. Ainsi, les gérants ne pensent pas qu'il soit prudent de réduire le risque à l'heure actuelle, mais continueront à surveiller les risques liés à chaque entreprise, secteur ou pays pour voir s'il est opportun de se désengager. Les gérants conservent une position neutre sur cette catégorie d'actifs. Les revenus provenant des coupons devraient continuer à soutenir le rendement total pour les investisseurs à moyen et long termes, tout comme les valorisations attrayantes dans certaines parties de cet univers d'investissement, comme dans le secteur du haut rendement asiatique.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Crédit Agricole SA 7.50% VRN (perpétuel) Reg S	3 988 246	4,11
Cooperatieve Rabobank UA 4.875% VRN (perpétuel)	2 838 937	2,93
UBS Group 6.875% VRN (perpétuel)	2 632 048	2,71
Nationwide Building Society 5.75% VRN (perpétuel)	2 529 780	2,61
Credit Suisse Group 6.375% VRN (perpétuel) 144A	2 301 788	2,37
Intesa Sanpaolo 6.375% VRN (perpétuel)	2 065 048	2,13
HSBC Holdings 6.25% VRN (perpétuel)	2 019 786	2,08
Barclays 7.125% VRN (perpétuel)	1 709 751	1,76
BP Capital Markets 4.25% VRN (perpétuel)	1 694 061	1,75
ING Groep 5.75% VRN (perpétuel)	1 659 703	1,71

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Royaume-Uni	23,13
Pays-Bas	13,00
France	12,86
Irlande	10,56
Italie	9,07
Suisse	7,60
Allemagne	6,92
Espagne	5,56
Portugal	2,27
États-Unis	1,21
Mexique	1,04
Japon	0,70

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	
Actions Y (USD)	21/09/2015	21/09/2015	-15,3 %	-14,5 %	12,2 %	15,0 %	2,3 %	21,3 %	26,8 %	3,0 %
Actions A (EUR)	22/07/2020	22/07/2020	-3,6 %	-2,5 %	-	-	-	2,9 %	4,4 %	1,7 %
Actions A-ACC (EUR)	22/07/2020	22/07/2020	-3,7 %	-2,5 %	-	-	-	2,8 %	4,4 %	1,5 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	22/07/2020	22/07/2020	-8,8 %	-7,7 %	-	-	-	-2,1 %	-0,7 %	-1,2 %
Actions I (EUR)	21/09/2015	21/09/2015	-3,1 %	-2,5 %	17,1 %	18,7 %	3,2 %	30,5 %	34,5 %	4,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	21/09/2015	21/09/2015	-3,2 %	-2,5 %	17,1 %	18,7 %	3,2 %	30,1 %	34,5 %	4,1 %
Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	21/09/2015	21/09/2015	-7,5 %	-6,6 %	22,2 %	25,4 %	4,1 %	38,8 %	45,5 %	5,1 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	21/09/2015	21/09/2015	-8,4 %	-7,7 %	10,4 %	13,1 %	2,0 %	22,7 %	28,3 %	3,1 %
Actions Y (EUR)	21/09/2015	21/09/2015	-3,2 %	-2,5 %	15,9 %	18,7 %	3,0 %	28,7 %	34,5 %	3,9 %
Actions Y (EUR) (couvertes)	21/09/2015	21/09/2015	-8,4 %	-7,7 %	10,6 %	13,1 %	2,0 %	22,8 %	28,3 %	3,2 %

\*Indice de comparaison : 50 % BofA Merrill Lynch Cont Capital, 50 % BofA Merrill Lynch Glob Hybd Corp.

Indice de comparaison couvert en USD : 50 % BofA Merrill Lynch Cont Cap Hedged to USD, 50 % BofA Merrill Lynch Glb Hyb Crp Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en EUR : 50 % BofA Merrill Lynch Cont Cap Hedged to EUR ; 50 % BofA Merrill Lynch Glb Hyb Crp Hedged to EUR.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 361 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, l'inflation galopante a suscité de plus en plus d'inquiétudes au sein des marchés obligataires quant à la politique monétaire. Avec une inflation atteignant des sommets inédits depuis plusieurs décennies aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans la zone euro sous l'effet de la flambée des prix de l'alimentation et de l'énergie, les banques centrales du monde entier ont semblé s'engager dans un cycle de resserrement beaucoup plus agressif. Les rendements de la dette souveraine, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années, et les courbes de rendement se sont aplaties partout dans le monde. Les obligations d'entreprises se sont montrées remarquablement résilientes pendant la majeure partie de la période, sur fond d'amélioration des perspectives de croissance, d'augmentation de la vaccination contre la COVID-19 et de résultats solides des entreprises. Toutefois, ces gains ont été effacés par la hausse de la volatilité dans le secteur immobilier chinois, les contraintes pesant sur les chaînes d'approvisionnement, l'émergence du variant Omicron de la COVID-19, l'invasion de l'Ukraine par la Russie et les inquiétudes concernant l'impact potentiel du durcissement de la politique monétaire.

Le Compartiment a dégagé des rendements négatifs au cours de l'exercice. L'exposition au crédit a nuí à la performance sur fond de creusement général des spreads de crédit. L'exposition à l'immobilier, aux banques et aux secteurs de la consommation a le plus nuí à la performance. Côté émetteurs, les positions sur Sunac China Holdings, Sovcombank et Yango Justice International pesé sur la performance. La performance a également souffert de l'exposition au risque de taux d'intérêt, les rendements des obligations souveraines ayant fortement augmenté pendant l'exercice. Toutefois, les positions sur la durée en euro et en dollar américain sur la partie à court terme de la courbe de rendement ont permis de compenser en partie ces pertes.

Pendant l'exercice, les gérants ont réduit l'exposition du Compartiment à l'élément durée, tout en conservant un biais vers les États-Unis, l'appétit pour le risque restant relativement faible compte tenu des risques géopolitiques accrus dus au conflit en cours en Ukraine. En outre, les sources de risque n'ont pas disparu, entre une inflation toujours élevée, la position plus agressive des banques centrales mondiales, les défis de croissance liés aux pressions sur les consommateurs, le durcissement du contexte financier et l'impact du confinement de la Chine sur les chaînes d'approvisionnement et la croissance. Dans ce contexte, les gérants restent sur la défensive et continuent de se concentrer sur la sélection des titres et les opportunités d'alpha.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 1.25% 31/12/2026	31 883 467	8,82
US Treasury 1.75% 15/11/2029	9 811 244	2,72
Qatar 3.25% 02/06/2026 Reg S	6 220 938	1,72
Roadster Finance DAC 2.375% 08/12/2027 EMTN	5 990 007	1,66
Wells Fargo & Co 4.478% VRN 04/04/2031 MTN	4 985 705	1,38
Morgan Stanley 4.431% VRN 23/01/2030 GMTN	4 961 464	1,37
BPCE 5.25% 16/04/2029	4 699 521	1,30
ING Groep 3.95% 29/03/2027	4 638 391	1,28
SingTel Group Treasury 2.375% 28/08/2029 EMTN	4 560 788	1,26
Holding d'Infrastructures 2.50% 04/05/2027 EMTN	4 504 736	1,25

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	42,14
Royaume-Uni	12,95
Irlande	6,54
France	5,93
Pays-Bas	3,12
Singapour	2,96
Supranational	2,50
Espagne	2,35
Allemagne	2,35
Luxembourg	2,33
Italie	2,24
Suisse	1,92

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	
Actions A-ACC (USD)	09/04/2013	09/04/2013	-7,8 %	11,3 %	2,2 %	21,5 %	2,2 %	
Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (couvertes)	08/10/2014	08/10/2014	-8,7 %	-1,4 %	-0,3 %	4,3 %	0,6 %	
Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	11/10/2017	11/10/2017	-6,4 %	-	-	3,0 %	0,7 %	
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	09/04/2013	09/04/2013	-8,7 %	-1,2 %	-0,3 %	10,8 %	1,1 %	
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	09/05/2018	09/05/2018	-8,1 %	-	-	4,7 %	1,2 %	
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	23/02/2022	23/02/2022	-	-	-	-3,8 %	-	
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22/04/2020	22/04/2020	-7,8 %	-	-	3,4 %	1,7 %	
Actions A-MDIST (USD)	09/04/2013	09/04/2013	-7,8 %	11,3 %	2,2 %	21,5 %	2,2 %	
Actions A-MINCOME (G) (USD)	09/04/2013	09/04/2013	-7,8 %	11,3 %	2,2 %	22,0 %	2,2 %	
Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	10/01/2014	10/01/2014	-7,8 %	9,3 %	1,8 %	23,8 %	2,6 %	
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	12/09/2016	12/09/2016	-7,9 %	7,2 %	1,4 %	9,1 %	1,6 %	
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	09/04/2013	09/04/2013	-8,7 %	-1,4 %	-0,3 %	11,0 %	1,2 %	
Actions E-QINCOME (G) (USD)	12/01/2015	12/01/2015	-8,4 %	8,0 %	1,5 %	12,3 %	1,6 %	
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	09/04/2013	09/04/2013	-9,3 %	-4,2 %	-0,8 %	5,0 %	0,5 %	
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12/01/2022	12/01/2022	-	-	-	-7,2 %	-	
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	08/10/2014	08/10/2014	-8,2 %	1,4 %	0,3 %	8,9 %	1,1 %	

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 2 620 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, sur fond d'inquiétudes croissantes autour de la politique monétaire et de la dynamique inflationniste persistante, les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs. L'inflation a atteint des sommets inédits depuis plusieurs décennies aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans la zone euro sous l'effet de la flambée des prix de l'alimentation et de l'énergie. Les rendements souverains, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'impact d'un resserrement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance mondiale. Au cours de l'exercice, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé les taux d'intérêt de 0,25 point de pourcentage ; la Banque d'Angleterre (BoE), elle, a procédé à trois hausses de ses taux d'intérêt, amenant son taux directeur à 0,75 %. La Banque centrale européenne (BCE) a également durci progressivement sa position et a confirmé son projet de mettre fin au rachat d'obligations au troisième trimestre.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements négatifs, tout en devançant l'indice de comparaison. Les points morts à l'échelle mondiale se sont creusés et le Compartiment avait adopté un positionnement tactique sur les points morts pendant l'exercice. Plus récemment, le Compartiment a pris des positions longues sur les points morts aux États-Unis et au Royaume-Uni. Les gérants estiment que les points morts restent intéressants, mais cette valeur commence à s'estomper alors que les rendements réels commencent à paraître attrayants aux niveaux de rendement actuels. Il est encourageant de noter que l'approche par une durée plus courte du Compartiment par rapport aux indices indexés sur l'inflation à échéance complète a contribué à compenser les pertes liées à la hausse des rendements.

Les gérants ont pris une position longue sur les points morts américains et les rendements réels aux États-Unis commencent à devenir intéressants. Le Compartiment détient une position longue sur les points morts du Royaume-Uni, les prix de l'énergie étant susceptibles de faire grimper l'inflation dans la région. Concernant la durée réelle en euro, les gérants ont adopté une position longue, car ils anticipent des risques de baisse de la croissance réelle européenne. Ils s'attendent à ce que les croissances européenne et américaine suivent des trajectoires différentes, l'Europe étant beaucoup plus touchée par la crise énergétique déclenchée par la guerre en Ukraine. La possibilité d'un embargo de l'Union européenne sur l'énergie russe aurait d'importantes répercussions à la baisse sur l'économie européenne.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
USTN TII 0.125% 15/10/2026	248 320 675	9,48
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	158 867 919	6,06
Germany Inflation Linked Bond 0.10% 15/04/2026	115 154 256	4,40
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/10/2025	97 956 400	3,74
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.625% 15/04/2023	96 747 125	3,69
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.375% 15/07/2027	95 896 009	3,66
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030	92 668 085	3,54
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/07/2031	88 617 470	3,38
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024	86 598 510	3,31
Italy 2.35% 15/09/2024	86 311 110	3,29

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	60,98
Royaume-Uni	11,65
France	8,82
Italie	7,12
Allemagne	5,75
Japon	2,71
Espagne	2,26
Australie	0,83
Danemark	0,64
Canada	0,62
Suède	0,40
Irlande	0,00

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	29/05/2008	29/05/2008	-0,7 %	-1,6 %	12,8 %	14,4 %	2,4 %	15,5 %	24,6 %	1,0 %
Actions A (GBP) (couvertes)	29/05/2008	29/05/2008	4,4 %	3,3 %	12,4 %	14,2 %	2,4 %	43,2 %	49,6 %	2,6 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	29/05/2008	29/05/2008	3,7 %	2,6 %	7,6 %	9,0 %	1,5 %	27,6 %	36,1 %	1,8 %
Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	22/12/2021	22/12/2021	-	-	-	-	-	1,0 %	0,4 %	-
Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	29/05/2008	29/05/2008	3,5 %	2,6 %	6,6 %	9,0 %	1,3 %	24,2 %	36,1 %	1,6 %
Actions I-ACC (USD)	27/02/2012	27/02/2012	-0,4 %	-1,6 %	14,7 %	14,4 %	2,8 %	5,0 %	9,7 %	0,5 %
Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	23/10/2019	23/10/2019	4,1 %	2,6 %	-	-	-	7,8 %	7,9 %	3,0 %
Actions X-ACC (GBP) (couvertes)	15/01/2020	15/01/2020	5,0 %	3,3 %	-	-	-	9,5 %	9,3 %	4,0 %
Actions Y (GBP) (couvertes)	14/10/2008	29/05/2008	4,6 %	3,3 %	13,5 %	14,2 %	2,6 %	42,0 %	49,6 %	2,6 %
Actions Y-ACC (USD)	12/06/2013	12/06/2013	-0,5 %	-1,6 %	13,9 %	14,4 %	2,6 %	5,1 %	11,2 %	0,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	29/05/2008	29/05/2008	3,7 %	2,6 %	8,4 %	9,0 %	1,6 %	30,5 %	36,1 %	1,9 %

\* Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Global Inflation Government Inflation Linked Bond Index jusqu'au 29/01/2010, Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked jusqu'au 07/03/2011. Depuis cette date, l'indice est BC World Government Inflation-Linked 1 to 10 year Index.

Indice de comparaison couvert en GBP : BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Index Hedged to GBP jusqu'au 29/01/2010, Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index Hedged to GBP jusqu'au 07/03/2011. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to GBP.

Indice de comparaison couvert en EUR : BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Index Hedged to EUR jusqu'au 29/01/2010, Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index Hedged to EUR jusqu'au 07/03/2011. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to EUR.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 848 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, l'inflation galopante a suscité de plus en plus d'inquiétudes au sein des marchés obligataires quant à la politique monétaire. Avec une inflation atteignant des sommets inédits depuis plusieurs décennies aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans la zone euro sous l'effet de la flambée des prix de l'alimentation et de l'énergie, les banques centrales du monde entier ont semblé s'engager dans un cycle de resserrement beaucoup plus agressif. Les rendements de la dette souveraine, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années, et les courbes de rendement se sont aplaties partout dans le monde. Les obligations d'entreprises se sont montrées remarquablement résilientes pendant la majeure partie de la période, sur fond d'amélioration des perspectives de croissance, d'augmentation de la vaccination contre la COVID-19 et de résultats solides des entreprises. Toutefois, ces gains ont été effacés par la hausse de la volatilité dans le secteur immobilier chinois, les contraintes pesant sur les chaînes d'approvisionnement, l'émergence du variant Omicron de la COVID-19, l'invasion de l'Ukraine par la Russie et les inquiétudes concernant l'impact potentiel du durcissement de la politique monétaire.

Le Compartiment a dégagé des rendements négatifs au cours de l'exercice. L'exposition au crédit a nuí à la performance sur fond de creusement général des spreads de crédit. L'exposition à l'immobilier, aux banques et aux secteurs de la consommation a le plus nuí à la performance. Côté émetteurs, les positions sur Yuzhou Properties, Yango Justice International et Sunac China Holdings ont pesé sur les gains. La performance a également souffert de l'exposition au risque de taux d'intérêt, les rendements des obligations souveraines ayant fortement augmenté pendant l'exercice. Toutefois, les positions sur la durée en dollar américain sur la partie à court terme de la courbe de rendement ont permis de compenser en partie ces pertes.

Pendant l'exercice, les gérants ont réduit l'exposition du Compartiment à l'élément durée, tout en conservant un biais vers les États-Unis, l'appétit pour le risque restant relativement faible compte tenu des risques géopolitiques accrues dus au conflit en cours en Ukraine. En outre, les sources de risque n'ont pas disparu, entre une inflation toujours élevée, la position plus agressive des banques centrales mondiales, les défis de croissance liés aux pressions sur les consommateurs, le durcissement du contexte financier et l'impact du confinement de la Chine sur les chaînes d'approvisionnement et la croissance. Dans ce contexte, les gérants restent sur la défensive et continuent de se concentrer sur la sélection des titres et les opportunités d'alpha.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 0.875% 31/01/2024	45 265 013	5,34
Alexander Funding Trust 1.841% 15/11/2023 144A	15 098 143	1,78
New York Life GI Funding 2.00% 22/01/2025 144A	11 536 405	1,36
Mitsubishi UFJ Financial Group 3.761% 26/07/2023	11 104 847	1,31
Westpac Banking 2.35% 19/02/2025	10 691 646	1,26
Roadster Finance DAC 1.625% 09/12/2024 EMTN	9 992 067	1,18
Tokyo Metro 0.75% 16/07/2025 144A	9 635 830	1,14
UBS London 1.25% 01/06/2026 144A	9 474 678	1,12
Microchip Tech 4.25% 01/09/2025	9 396 272	1,11
Blackstone Property Partners 2.20% 24/07/2025 EMTN	8 816 184	1,04

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	33,22
Royaume-Uni	13,87
Japon	6,41
Pays-Bas	4,58
Italie	4,35
Luxembourg	3,51
France	3,10
Allemagne	2,93
Irlande	2,70
Corée du Sud	2,69
Suisse	2,16
Australie	2,03

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Rendement total au 30/04/2022**				
			Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	25/11/2008	25/11/2008	-4,3 %	9,9 %	1,9 %	16,9 %	1,2 %
Actions A-ACC (EUR)	14/05/2012	14/05/2012	9,3 %	13,6 %	2,6 %	13,2 %	1,3 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	13/12/2017	13/12/2017	-5,2 %	-	-	-1,8 %	-0,4 %
Actions A-MDIST (USD)	25/11/2008	25/11/2008	-4,3 %	9,9 %	1,9 %	16,8 %	1,2 %
Actions A-MDIST (EUR)	19/12/2011	19/12/2011	9,2 %	13,6 %	2,6 %	16,1 %	1,4 %
Actions A-MINCOME (EUR)	07/11/2012	07/11/2012	9,2 %	13,7 %	2,6 %	9,4 %	1,0 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	13/12/2017	13/12/2017	-5,3 %	-	-	-1,8 %	-0,4 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	13/12/2017	13/12/2017	-5,6 %	-	-	-3,2 %	-0,7 %
Actions E-MDIST (EUR)	19/12/2011	19/12/2011	8,9 %	11,8 %	2,3 %	11,2 %	1,0 %
Actions E-MINCOME (EUR)	07/11/2012	07/11/2012	8,9 %	11,7 %	2,2 %	5,0 %	0,5 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	13/12/2017	13/12/2017	-5,5 %	-	-	-3,3 %	-0,8 %
Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD couvertes)	10/06/2020	10/06/2020	-4,0 %	-	-	1,1 %	0,6 %
Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	09/06/2021	09/06/2021	-	-	-	-4,3 %	-
Actions Y-ACC (USD)	28/03/2018	28/03/2018	-3,9 %	-	-	8,5 %	2,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	14/05/2012	14/05/2012	9,7 %	15,8 %	3,0 %	16,8 %	1,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	13/12/2017	13/12/2017	-4,7 %	-	-	-0,2 %	0,0 %

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 18 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations de qualité « investment grade » et à haut rendement asiatiques libellées en dollar américain ont généré des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant. Le marché a notamment été affecté par l'invasion de l'Ukraine par la Russie en février, puis les diverses sanctions de l'Occident contre la Russie, et enfin la propagation du variant Omicron de la COVID-19. Les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, la Réserve fédérale américaine (Fed) ayant durci sa politique pour tenter de contenir la flambée de l'inflation. En Asie, les données de la Chine ont signalé des risques croissants de baisse de la croissance du fait de sa politique stricte de lutte contre la COVID-19. En dehors de la Chine, les principales banques centrales asiatiques ont maintenu leurs taux d'intérêt stables, ignorant la montée des pressions inflationnistes pour soutenir la reprise économique en cours.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été devancé par l'indice de comparaison. L'augmentation des coupons et le positionnement sur la structure des échéances ont contribué de manière positive à la performance, contrairement à la composante crédit qui a déçu. Au niveau sectoriel, la surpondération des secteurs des technologies et communications, de l'immobilier et des banques et courtiers a le plus nuï à la performance. Côté émetteurs, l'exposition à Logan Property Holdings a le plus pesé sur la performance ; Sunac China Holdings, y contribuant, quant à elle, le plus. La position sur la durée en dollar américain a également profité aux rendements.

À court terme, les gérants conservent un biais neutre ou à court terme à l'égard de la durée en dollar américain et restent prudents sur l'exposition au risque de crédit. Ils favorisent les émetteurs de haute qualité présentant de meilleures caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG), y compris les émetteurs à faibles émissions de carbone. L'exposition du Compartiment aux émissions de gaz à effet de serre est inférieure de 90 % à celle de son indice de référence (au niveau des émetteurs de titres). Du point de vue du marché, les gérants restent prudents vis-à-vis de certains des risques en vue pour la catégorie d'actifs, tels que le ralentissement économique en Chine, le conflit entre la Russie et l'Ukraine, la réduction des rachats par la Fed et la hausse de l'inflation. Selon eux, les rendements des bons du Trésor américain peuvent encore augmenter, la Fed durcissant sa politique et les spreads se creusant.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
ANZ 6.75% VRN (perpétuel) Reg S	419 334	2,32
Bank of China (HK) 5.90% VRN (perpétuel) Reg S	413 726	2,29
DBS Group 3.30% VRN (perpétuel) GMTN	386 986	2,14
Renasas 2.17% 25/11/2026 Reg S	361 286	2,00
Tower Bersama 4.25% 21/01/2025	352 151	1,95
Temasek Financial 3.375% 23/07/2042 Reg S	343 397	1,90
Elect Global Investments 4.10% VRN (perpétuel)	337 190	1,87
Bocom Leasing 1.75% 14/07/2023 EMTN	293 802	1,63
Shinhan Bank 4.00% 23/04/2029 Reg S	291 636	1,61
AIA Group 3.20% 16/09/2040 Reg S	290 718	1,61

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Îles Caïmans	16,96
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	16,05
Îles Vierges britanniques	9,48
Singapour	8,88
Inde	8,80
Corée du Sud	6,58
Australie	4,88
Thaïlande	3,29
Philippines	3,12
Indonésie	3,06
États-Unis	2,60
Île Maurice	2,21

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	17/11/2021	17/11/2021	-	-	-	-9,8 %	-8,3 %	-
Actions A-ACC (EUR)	17/11/2021	17/11/2021	-	-	-	-3,1 %	-1,7 %	-
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	17/11/2021	17/11/2021	-	-	-	-10,2 %	-8,9 %	-
Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	08/12/2021	08/12/2021	-	-	-	-9,6 %	-8,7 %	-
Actions A-MINCOME (G) (USD)	08/12/2021	08/12/2021	-	-	-	-9,7 %	-8,7 %	-
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	17/11/2021	17/11/2021	-	-	-	-9,8 %	-8,2 %	-
Actions E-ACC (USD)	17/11/2021	17/11/2021	-	-	-	-10,0 %	-8,3 %	-
Actions I-ACC (USD)	17/11/2021	17/11/2021	-	-	-	-9,5 %	-8,3 %	-
Actions I-ACC (EUR)	17/11/2021	17/11/2021	-	-	-	-2,7 %	-1,7 %	-
Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	23/02/2022	23/02/2022	-	-	-	-5,7 %	-5,3 %	-
Actions W-ACC (GBP)	17/11/2021	17/11/2021	-	-	-	-2,9 %	-1,6 %	-
Actions Y-ACC (USD)	17/11/2021	17/11/2021	-	-	-	-9,6 %	-8,3 %	-
Actions Y-ACC (EUR)	17/11/2021	17/11/2021	-	-	-	-2,8 %	-1,7 %	-
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	23/02/2022	23/02/2022	-	-	-	-5,8 %	-5,3 %	-
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	08/12/2021	08/12/2021	-	-	-	-9,4 %	-8,7 %	-

\* Indice de comparaison : J.P. Morgan Asia Credit Index.

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

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 73 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, l'inflation galopante a suscité de plus en plus d'inquiétudes au sein des marchés obligataires quant à la politique monétaire. Avec une inflation atteignant des sommets inédits depuis plusieurs décennies aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans la zone euro sous l'effet de la flambée des prix de l'alimentation et de l'énergie, les banques centrales du monde entier sont entrées dans un cycle de resserrement. Les rendements de la dette souveraine, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilt), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années. Au cours de l'exercice, les spreads de crédit se sont élargis sous l'effet conjugué de l'invasion de l'Ukraine par la Russie, de l'émergence du variant Omicron de la COVID-19, de la hausse de la volatilité dans le secteur immobilier chinois et des contraintes sur les chaînes d'approvisionnement. Certaines de ces pertes ont toutefois été compensées par l'amélioration des perspectives de croissance et de la couverture vaccinale contre la COVID-19 et par les bénéfices solides des entreprises.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été devancé par l'indice. Le positionnement sur la structure des échéances et la sélection défavorable au sein du crédit ont pesé sur la performance relative ; à l'inverse, la hausse des coupons a soutenu la performance. Bien que la sous-pondération des banques et des courtiers et des crédits de consommation non cyclique ait nuï à la performance, la sous-pondération des crédits dans le secteur de l'énergie y a contribué. Côté émetteurs, la position sur Adler Group et la sous-pondération d'AT&T et de Sky plc ont nuï à la performance.

Les gérants s'attendent à ce que la volatilité reste élevée, et estiment qu'il n'est toujours pas pertinent de détenir des spreads à ce stade, même si les indicateurs techniques du marché sont assez visibles dans certains secteurs. Les banques centrales vont à court terme continuer à augmenter les taux d'intérêt, mais le marché ne tardera pas à revenir sur ses anticipations des futures hausses de taux, et ce bien que la perspective d'une inflation élevée soit désormais bien ancrée en raison des effets durables attendus de la guerre entre la Russie et l'Ukraine. Bientôt, lorsque la croissance chutera, l'attention se portera sur la stagflation, un nouvel enjeu pour les banques centrales, les entreprises et les ménages. La combinaison actuelle de différents facteurs et l'anticipation d'une volatilité durable justifient une approche sélective et un œil attentif sur la liquidité du portefeuille pour s'assurer que les gérants disposent de la flexibilité nécessaire pour agir.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Autodesk 2.40% 15/12/2031	972 384	1,33
Morgan Stanley 4.431% VRN 23/01/2030 GMTN	890 635	1,22
Deutsche Bank 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	875 968	1,20
Crédit Agricole 4.125% 10/01/2027 144A	857 556	1,17
Goldman Sachs Group 3.80% 15/03/2030	820 424	1,12
Equinix 3.90% 15/04/2032	817 510	1,12
Société Générale 3.875% 28/03/2024 144A	808 281	1,10
Discover Bank 2.70% 06/02/2030	762 451	1,04
Admiral Group 5.50% 25/07/2024	757 339	1,03
UBS Group 3.126% VRN 13/08/2030 144A	738 682	1,01

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	26,12
Royaume-Uni	21,72
Irlande	9,13
Pays-Bas	6,53
France	6,00
Australie	3,06
Allemagne	2,97
Italie	2,95
Luxembourg	2,61
Espagne	2,37
Japon	2,31
Canada	2,13

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	05/02/2020	05/02/2020	-14,5 %	-12,9 %	-	-	-	-10,2 %	-7,4 %	-4,7 %
Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	05/02/2020	05/02/2020	-9,6 %	-7,8 %	-	-	-	-8,0 %	-5,4 %	-3,6 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	16/03/2017	16/03/2017	-11,7 %	-10,2 %	-2,6 %	-0,1 %	-0,5 %	-1,2 %	1,2 %	-0,2 %
Actions E-ACC (USD)	12/02/2020	12/02/2020	-14,9 %	-12,9 %	-	-	-	-11,0 %	-7,5 %	-5,1 %
Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	12/02/2020	12/02/2020	-12,0 %	-10,2 %	-	-	-	-11,9 %	-8,5 %	-5,5 %
Actions I-ACC (USD)	05/02/2020	05/02/2020	-14,0 %	-12,9 %	-	-	-	-8,9 %	-7,4 %	-4,1 %
Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	12/02/2020	12/02/2020	-11,0 %	-10,2 %	-	-	-	-9,8 %	-8,5 %	-4,6 %
Actions I-ACC (GBP) (couvertes)	12/02/2020	12/02/2020	-10,5 %	-9,5 %	-	-	-	-8,5 %	-7,1 %	-3,9 %
Actions W (GBP) (couvertes)	12/02/2020	12/02/2020	-10,7 %	-9,5 %	-	-	-	-9,1 %	-7,1 %	-4,2 %
Actions Y-ACC (USD)	05/02/2020	05/02/2020	-14,2 %	-12,9 %	-	-	-	-9,3 %	-7,4 %	-4,3 %
Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	11/11/2020	11/11/2020	-11,7 %	-10,4 %	-	-	-	-13,1 %	-11,4 %	-9,2 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	29/07/2009	29/07/2009	-11,4 %	-10,2 %	-1,2 %	-0,1 %	-0,2 %	43,4 %	42,3 %	2,9 %
Actions Y-MDIST (EUR) (couvertes)	09/02/2010	09/02/2010	-11,3 %	-10,2 %	-1,0 %	-0,1 %	-0,2 %	37,6 %	36,8 %	2,6 %

\* Indice de comparaison : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Indice de comparaison couvert en GBP : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to GBP.

Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CZK : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en CHF : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CHF.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 584 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, l'inflation galopante a suscité de plus en plus d'inquiétudes au sein des marchés obligataires quant à la politique monétaire. Avec une inflation atteignant des sommets inédits depuis plusieurs décennies aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans la zone euro sous l'effet de la flambée des prix de l'alimentation et de l'énergie, les banques centrales du monde entier sont entrées dans un cycle de resserrement. Les rendements de la dette souveraine, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années. Dans le même temps, les obligations d'entreprises se sont montrées remarquablement résilientes pendant la majeure partie de la période, sur fond d'amélioration des perspectives de croissance, d'augmentation de la vaccination contre la COVID-19 et de résultats solides des entreprises. Toutefois, ces gains ont été effacés par la hausse de la volatilité dans le secteur immobilier chinois, les contraintes pesant sur les chaînes d'approvisionnement, l'émergence du variant Omicron de la COVID-19, l'invasion de l'Ukraine par la Russie et les inquiétudes concernant l'impact potentiel du durcissement de la politique monétaire.

Le Compartiment a dégagé des rendements négatifs au cours de l'exercice. L'exposition au crédit a nuí à la performance sur fond de creusement général des spreads de crédit. Les expositions aux secteurs de l'immobilier, des technologies et communications et des titres quasi-souverains ont le plus nuí à la performance. Côté émetteurs, les positions sur Shimao Group Holdings, Polyus et Vonovia ont pesé sur la performance. La performance a également souffert de l'exposition au risque de taux d'intérêt, les rendements des obligations souveraines ayant fortement augmenté pendant l'exercice. Toutefois, les positions sur la duration en dollar américain, en euro et en livre sterling sur la partie à court terme de la courbe de rendement ont permis de compenser en partie ces pertes.

Les gérants ont réduit le risque de crédit du Compartiment, notamment par le biais d'obligations de qualité « investment grade » et de dette des marchés émergents, et ont renforcé sa position de trésorerie. Ils ont également renforcé la duration suite à la récente vague de ventes massives au sein des taux. L'appétit pour le risque des investisseurs reste relativement faible, compte tenu de la position plus agressive des banques centrales mondiales et de son impact potentiel sur la croissance, mais aussi des risques baissiers pour la croissance en Chine, d'une part, suite aux mesures de confinement liées à la COVID-19, et dans la zone euro, d'autre part, en raison de la guerre en Ukraine. Dans ce contexte, les gérants restent prudents et continuent de se concentrer sur la sélection des titres et les opportunités d'alpha.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Japan Treasury Discount Bill -0.13% 10/06/2022	33 360 845	5,71
KfW -0.62% 30/06/2022 EMTN	31 645 535	5,42
IBRD 0.125% 20/04/2023	29 389 179	5,03
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/04/2026	26 313 573	4,51
US Treasury 1.125% 15/02/2031	24 377 764	4,17
UK Treasury 0.50% 22/07/2022	22 031 995	3,77
US Treasury Note 1.625% 15/05/2031	13 751 473	2,35
UK Treasury Inflation Linked 0.125% 22/03/2029	10 319 535	1,77
Japan 0.10% 20/12/2029	8 055 713	1,38
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	6 601 630	1,13

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	27,47
Royaume-Uni	17,86
Allemagne	10,38
Japon	7,47
Supranational	6,26
Pays-Bas	5,49
Italie	5,05
Luxembourg	3,32
France	2,63
Espagne	1,14
Irlande	0,98
Îles Caimans	0,97

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	08/03/2011	08/03/2011	-7,0 %	-5,2 %	9,0 %	10,0 %	1,7 %	8,4 %	19,2 %	0,7 %
Actions A (EUR) (couvertes)	08/03/2011	08/03/2011	-7,9 %	-6,2 %	-1,2 %	-0,3 %	-0,3 %	11,1 %	23,9 %	0,9 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	08/03/2011	08/03/2011	-7,9 %	-6,2 %	-1,2 %	-0,3 %	-0,3 %	11,1 %	23,9 %	0,9 %
Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	06/08/2012	06/08/2012	-6,2 %	-4,2 %	7,3 %	9,0 %	1,4 %	24,8 %	36,2 %	2,3 %
Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	08/03/2011	08/03/2011	-7,9 %	-5,8 %	-1,2 %	0,5 %	-0,2 %	19,7 %	29,8 %	1,6 %
Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	10/12/2012	10/12/2012	-7,9 %	-6,2 %	-1,4 %	-0,3 %	-0,3 %	0,8 %	10,2 %	0,1 %
Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	13/01/2021	13/01/2021	-8,2 %	-6,2 %	-	-	-	-9,1 %	-6,5 %	-7,1 %
Actions D-GMDIST (EUR) (couvertes)	13/01/2021	13/01/2021	-8,3 %	-6,2 %	-	-	-	-9,1 %	-6,5 %	-7,1 %
Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	19/12/2011	19/12/2011	-8,4 %	-6,2 %	-4,3 %	-0,3 %	-0,9 %	1,2 %	16,5 %	0,1 %
Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	10/12/2012	10/12/2012	-8,5 %	-6,2 %	-4,4 %	-0,3 %	-0,9 %	-4,7 %	10,2 %	-0,5 %
Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	11/11/2020	11/11/2020	-7,2 %	-6,2 %	-	-	-	-7,0 %	-5,5 %	-4,9 %
Actions REST I-ACC (EUR) (couvertes)	28/10/2020	28/10/2020	-6,6 %	-6,2 %	-	-	-	-5,3 %	-5,1 %	-3,6 %
Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (couvertes)	26/07/2013	26/07/2013	-8,0 %	-6,2 %	-1,4 %	-0,3 %	-0,3 %	2,2 %	11,2 %	0,3 %
Actions W-QDIST (GBP) (couvertes)	16/12/2020	16/12/2020	-6,7 %	-5,4 %	-	-	-	-7,2 %	-5,5 %	-5,3 %
Actions Y-ACC (USD)	14/04/2021	14/04/2021	-6,5 %	-5,2 %	-	-	-	-6,5 %	-5,0 %	-6,3 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	08/03/2011	08/03/2011	-7,4 %	-6,2 %	1,2 %	-0,3 %	0,2 %	17,9 %	23,9 %	1,5 %
Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	07/11/2012	07/11/2012	-7,4 %	-6,2 %	1,5 %	-0,3 %	0,3 %	8,2 %	10,6 %	0,8 %

\* Indice de comparaison : Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (Unhedged) jusqu'au 31/03/2017. LIBOR USD à 3 mois jusqu'au 30/09/2017. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en PLN : FF Global Strategic Bond Blend PLN H jusqu'au 31/10/2016. Bloomberg Barclays Capital Global Aggregate Index Hedged to PLN jusqu'au 31/03/2017. LIBOR USD à 3 mois couvert en PLN jusqu'au 30/09/2017. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR jusqu'au 31/03/2017. LIBOR USD à 3 mois couvert en EUR jusqu'au 30/09/2017. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en SEK : Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to SEK jusqu'au 31/03/2017. LIBOR USD à 3 mois couvert en SEK jusqu'au 30/09/2017. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to SEK.

Indice de comparaison couvert en GBP : Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to GBP jusqu'au 31/03/2017. LIBOR USD à 3 mois couvert en GBP jusqu'au 30/09/2017. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to GBP.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 2 107 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, l'inflation galopante a suscité de plus en plus d'inquiétudes au sein des marchés obligataires quant à la politique monétaire. Avec une inflation atteignant des sommets inédits depuis plusieurs décennies aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans la zone euro sous l'effet de la flambée des prix de l'alimentation et de l'énergie, les banques centrales du monde entier sont entrées dans un cycle de resserrement. Les rendements de la dette souveraine, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années. Au cours de l'exercice, les spreads de crédit se sont élargis sous l'effet conjugué de l'invasion de l'Ukraine par la Russie, de l'émergence du variant Omicron de la COVID-19, de la hausse de la volatilité dans le secteur immobilier chinois et des contraintes sur les chaînes d'approvisionnement. Certaines de ces pertes ont toutefois été compensées par l'amélioration des perspectives de croissance et de la couverture vaccinale contre la COVID-19 et par les bénéfices solides des entreprises.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a affiché des rendements négatifs, tout en devançant l'indice. Le positionnement sur la structure des échéances et la sélection du crédit ont contribué à la performance. La surpondération des titres quasi souverains et la sous-pondération des crédits dans le secteur de l'énergie ont contribué à la performance, contrairement à l'exposition au crédit au sein du secteur des technologies et communications qui a pesé sur la performance. Côté émetteurs, les positions sur Energy Transfer et Ashland ont été bénéfiques.

Les gérants s'attendent à ce que la volatilité reste élevée, et estiment qu'il n'est toujours pas pertinent de détenir des spreads à ce stade, même si les indicateurs techniques du marché sont assez visibles dans certains secteurs. Les banques centrales vont à court terme continuer à augmenter les taux d'intérêt, mais le marché ne tardera pas à revenir sur ses anticipations des futures hausses de taux, et ce bien que la perspective d'une inflation élevée soit désormais bien ancrée en raison des effets durables attendus de la guerre entre la Russie et l'Ukraine. Bientôt, lorsque la croissance chutera, l'attention se portera sur la stagflation, un nouvel enjeu pour les banques centrales, les entreprises et les ménages. La combinaison actuelle de différents facteurs et l'anticipation d'une volatilité durable justifient une approche sélective et un œil attentif sur la liquidité du portefeuille pour s'assurer que les gérants disposent de la flexibilité nécessaire pour agir.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 1.875% 15/02/2032	326 945 703	15,51
US Treasury 1.125% 31/10/2026	190 403 229	9,03
US Treasury 1.875% 15/11/2051	189 775 340	9,00
US Treasury Bond 0.25% 15/06/2024	182 402 427	8,66
US Treasury Note/Bond 2.375% 31/03/2029	100 983 502	4,79
US Treasury 1.50% 31/01/2027	81 416 559	3,86
US Treasury 0.75% 15/11/2024	57 207 670	2,71
US Treasury 2.875% 31/10/2023	46 764 434	2,22
US Treasury 0.50% 31/03/2025	42 943 637	2,04
KfW 2.125% 15/06/2022	27 895 882	1,32

VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Gouvernement	61,43
Finance	17,02
Consommation non essentielle	6,55
Santé	2,85
Énergie	2,43
Technologies de l'information	2,13
Matériaux	1,83
Industries	1,37
Immobilier	1,24
Services de communication	1,17
Services publics	0,70
Fonds de placement ouvert	0,51

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	12/11/1990	12/11/1990	-8,4 %	-8,4 %	10,4 %	7,4 %	2,0 %	337,3 %	434,5 %	4,8 %
Actions A-ACC (USD)	25/09/2006	25/09/2006	-8,4 %	-8,4 %	10,4 %	7,4 %	2,0 %	69,1 %	68,3 %	3,4 %
Actions A-ACC (CZK)	24/01/2018	24/01/2018	-0,6 %	-0,6 %	-	-	-	25,1 %	21,0 %	5,4 %
Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	11/10/2017	11/10/2017	-7,4 %	-7,6 %	-	-	-	7,8 %	4,8 %	1,7 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	23/09/2020	23/09/2020	-8,4 %	-8,4 %	-	-	-	-10,9 %	-11,1 %	-6,9 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23/09/2020	23/09/2020	-7,4 %	-7,5 %	-	-	-	-9,8 %	-10,0 %	-6,2 %
Actions A-MDIST (USD)	09/06/2003	06/06/2003	-8,4 %	-8,4 %	10,4 %	7,4 %	2,0 %	82,4 %	82,6 %	3,2 %
Actions D-ACC (USD)	04/05/2016	04/05/2016	-8,6 %	-8,4 %	8,7 %	7,4 %	1,7 %	8,8 %	7,9 %	1,4 %
Actions I-ACC (USD)	20/02/2017	20/02/2017	-7,9 %	-8,4 %	13,5 %	7,4 %	2,6 %	15,0 %	8,6 %	2,7 %
Actions I-ACC (EUR)	23/03/2022	23/03/2022	-	-	-	-	-	0,3 %	0,5 %	-
Actions I-ACC (CHF) (couvertes)	08/04/2020	08/04/2020	-9,0 %	-9,7 %	-	-	-	-7,2 %	-9,9 %	-3,5 %
Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	28/04/2017	28/04/2017	-8,7 %	-9,5 %	2,5 %	-2,8 %	0,5 %	2,5 %	-2,8 %	0,5 %
Actions Y (USD)	15/09/2015	15/09/2015	-8,0 %	-8,4 %	12,5 %	7,4 %	2,4 %	17,6 %	12,6 %	2,5 %
Actions Y-ACC (USD)	17/03/2008	17/03/2008	-8,0 %	-8,4 %	12,6 %	7,4 %	2,4 %	65,3 %	50,8 %	3,6 %
Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	24/01/2018	24/01/2018	-9,2 %	-9,7 %	-	-	-	1,2 %	-3,8 %	0,3 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	24/01/2018	24/01/2018	-9,0 %	-9,5 %	-	-	-	2,7 %	-2,3 %	0,6 %
Actions Y-MDIST (USD)	15/09/2015	15/09/2015	-8,0 %	-8,4 %	12,8 %	7,4 %	2,4 %	17,7 %	12,6 %	2,5 %

\* Indice de comparaison : CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index jusqu'au 31/08/1995. CitiGroup Eurodollar Bond Index jusqu'au 28/02/2002. BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index jusqu'au 01/12/2020. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q4AR Custom Index.

Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Q4AR Custom PLN H Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Q4AR Custom EUR H Index.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Q4AR Custom CHF H Index.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 3 278 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés du haut rendement américain ont affiché des rendements négatifs, les spreads se creusant. L'année 2021 sera à nouveau une année sans précédent pour les marchés financiers mondiaux. Dans le sillage de la pandémie de COVID-19, les investisseurs ont été propulsés en territoire inconnu où les prix des actifs atteignent des niveaux record et également caractérisé par un soutien politique en baisse, des changements structurels majeurs et des imprévus au niveau macroéconomique. N'oublions pas non plus la crise énergétique en Europe et l'émergence d'un nouveau variant de la COVID-19 qui complètent une année qui restera également certainement dans les annales pour les investisseurs. À l'aube de 2022, dans un contexte de forte volatilité, la confiance des investisseurs a de nouveau été entamée. Cette défiance provient essentiellement du revirement politique de la Réserve fédérale américaine en faveur d'une approche plus ferme, avec une augmentation du taux directeur et l'amorce d'un resserrement quantitatif plus précoce et/ou plus rapide, que prévu. La montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine n'a fait qu'exacerber cette baisse de confiance.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a affiché des rendements négatifs, tout en devançant l'indice. Une stratégie de sélection favorable au sein du crédit et un positionnement judicieux sur la structure des échéances a contribué à la performance. Au niveau sectoriel, la sous-pondération des crédits au sein des secteurs de la consommation non cyclique et de l'énergie a stimulé la performance, contrairement à la sous-pondération des crédits dans la consommation cyclique qui y a nuï. Côté émetteurs, les positions sur InterGen et Chesapeake Energy ont contribué à la performance. En revanche, la sous-pondération de Transocean Sentry (entreprise de forage) et d'American Airlines a pesé sur les résultats.

Le Compartiment vise à maintenir une exposition au crédit relativement défensive, avec des positions sous-pondérées sur le bêta du crédit et sur la durée des spreads par rapport à l'indice de référence. Les gérants restent également sous-pondérés à la durée, estimant qu'elle n'est pas vraiment un facteur d'alpha important pour la catégorie d'actifs et que la volatilité des taux d'intérêt devrait rester élevée. Bien que la catégorie d'actifs commence à dégager de la valeur, les gérants restent prudents dans un contexte de détérioration des perspectives macroéconomiques. Ils privilégient toujours les secteurs bénéficiant de la hausse des prix des matières premières. Les gérants surveillent attentivement ces segments pour pouvoir changer leurs préférences relatives au besoin.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
InterGen 7.00% 30/06/2023 144A	34 944 856	1,07
Sprint Capital 8.75% 15/03/2032	32 468 021	0,99
CCO Holdings Capital 4.75% 01/03/2030 144A	24 775 084	0,76
Camelot Finance 4.50% 01/11/2026 144A	22 615 516	0,69
TransDigm 5.50% 15/11/2027	22 257 066	0,68
Uber Technology 4.50% 15/08/2029 144A	22 246 463	0,68
Icahn Enterprises 6.375% 15/12/2025	21 957 105	0,67
MPT Finance 5.00% 15/10/2027	20 858 013	0,64
Rivian 7.177% FRN 15/10/2026	19 585 998	0,60
CCO Holdings 4.25% 01/02/2031 144A	19 166 565	0,58

## VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	22,75
Énergie	15,31
Industries	9,22
Matériaux	8,98
Santé	8,45
Immobilier	5,54
Services de communication	5,53
Finance	5,51
Fonds de placement ouvert	5,28
Technologies de l'information	4,51
Consommation courante	4,30
Services publics	3,49

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	05/09/2001	05/09/2001	-3,9 %	-5,0 %	16,5 %	19,0 %	3,1 %	233,0 %	298,0 %	6,0 %
Actions A (EUR)	05/09/2001	05/09/2001	9,7 %	8,5 %	20,3 %	22,8 %	3,8 %	180,2 %	235,2 %	5,1 %
Actions A (GBP)	05/09/2001	05/09/2001	5,8 %	4,8 %	19,9 %	22,6 %	3,7 %	294,0 %	360,6 %	6,9 %
Actions A-ACC (USD)	06/04/2011	06/04/2011	-4,0 %	-5,0 %	16,5 %	19,0 %	3,1 %	60,1 %	76,1 %	4,3 %
Actions A-ACC (EUR)	25/09/2006	25/09/2006	9,7 %	8,5 %	20,5 %	22,8 %	3,8 %	176,8 %	219,7 %	6,7 %
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	18/05/2011	18/05/2011	-4,8 %	-6,1 %	5,0 %	7,1 %	1,0 %	37,3 %	50,4 %	2,9 %
Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	05/10/2015	05/10/2015	-2,1 %	-3,4 %	10,6 %	11,5 %	2,0 %	27,5 %	32,4 %	3,8 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	15/01/2020	15/01/2020	-3,9 %	-5,0 %	-	-	-	1,0 %	2,1 %	0,5 %
Actions A-MDIST (USD)	09/06/2003	06/06/2003	-3,9 %	-5,0 %	16,5 %	19,0 %	3,1 %	199,1 %	254,2 %	6,0 %
Actions A-MDIST (SGD)	15/05/2006	15/05/2006	-0,2 %	-1,3 %	15,2 %	17,6 %	2,9 %	103,2 %	136,9 %	4,5 %
Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	18/09/2013	18/09/2013	-4,3 %	-5,5 %	13,3 %	14,5 %	2,5 %	46,4 %	50,5 %	4,5 %
Actions A-MINCOME (USD)	18/08/2010	18/08/2010	-3,8 %	-5,0 %	16,6 %	19,0 %	3,1 %	78,4 %	95,0 %	5,1 %
Actions A-MINCOME (HKD)	18/08/2010	18/08/2010	-2,9 %	-4,0 %	17,6 %	20,1 %	3,3 %	79,7 %	96,9 %	5,1 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18/06/2013	18/06/2013	-3,9 %	-5,0 %	16,5 %	19,0 %	3,1 %	39,7 %	47,8 %	3,8 %
Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	04/05/2016	04/05/2016	-5,1 %	-6,1 %	3,5 %	7,1 %	0,7 %	14,1 %	20,5 %	2,2 %
Actions D-MDIST (USD)	04/05/2016	04/05/2016	-4,1 %	-5,0 %	14,9 %	19,0 %	2,8 %	28,6 %	36,0 %	4,3 %
Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	14/05/2012	14/05/2012	-5,2 %	-6,1 %	2,6 %	7,1 %	0,5 %	26,8 %	43,7 %	2,4 %
Actions I (EUR) (couvertes)	05/10/2015	05/10/2015	-4,2 %	-6,1 %	8,0 %	7,1 %	1,5 %	23,7 %	24,8 %	3,3 %
Actions I-ACC (USD)	28/02/2013	28/02/2013	-3,3 %	-5,0 %	20,4 %	19,0 %	3,8 %	49,4 %	49,8 %	4,5 %
Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	11/07/2017	11/07/2017	9,3 %	-6,1 %	-	-	-	22,9 %	6,7 %	4,4 %
Actions I-MDIST (USD)	03/06/2015	03/06/2015	-3,3 %	-5,0 %	20,4 %	19,0 %	3,8 %	32,7 %	33,5 %	4,2 %
Actions RY (USD)	26/02/2020	26/02/2020	-3,3 %	-5,0 %	-	-	-	3,7 %	2,8 %	1,7 %
Actions RY-ACC (USD)	26/02/2020	26/02/2020	-3,4 %	-5,0 %	-	-	-	3,7 %	2,8 %	1,7 %
Actions RY-ACC (EUR) (couvertes)	26/02/2020	26/02/2020	-4,1 %	-6,1 %	-	-	-	1,0 %	-0,1 %	0,5 %
Actions W-ACC (GBP)	11/03/2014	11/03/2014	6,4 %	4,8 %	22,8 %	22,6 %	4,2 %	82,5 %	83,3 %	7,7 %
Actions Y (USD)	09/10/2013	09/10/2013	-3,4 %	-5,0 %	19,5 %	19,0 %	3,6 %	46,2 %	46,2 %	4,5 %

\* Indice de comparaison : Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained jusqu'au 31/03/2006. Depuis cette date, l'indice de référence est BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained.

Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch US High Yield Blended Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en AUD : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en CHF : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to CHF.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions Y (EUR)	09/10/2013	09/10/2013	10,2 %	8,5 %	23,8 %	22,8 %	4,4 %	88,1 %	87,3 %	7,7 %
Actions Y (GBP)	20/08/2015	20/08/2015	6,4 %	4,8 %	23,0 %	22,6 %	4,2 %	68,6 %	72,9 %	8,1 %
Actions Y-ACC (USD)	02/07/2008	02/07/2008	-3,5 %	-5,0 %	19,5 %	19,0 %	3,6 %	131,5 %	151,0 %	6,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	07/08/2015	07/08/2015	10,3 %	-6,1 %	24,0 %	7,1 %	4,4 %	37,3 %	20,5 %	4,8 %
Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	16/09/2013	16/09/2013	-4,5 %	-6,2 %	6,0 %	5,5 %	1,2 %	24,7 %	24,2 %	2,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	16/09/2011	16/09/2011	-4,3 %	-6,1 %	7,9 %	7,1 %	1,5 %	53,9 %	56,4 %	4,1 %
Actions Y-MDIST (USD)	20/08/2015	20/08/2015	-3,4 %	-5,0 %	19,4 %	19,0 %	3,6 %	35,1 %	38,6 %	4,6 %
Actions Y-MDIST (SGD)	20/08/2015	20/08/2015	0,2 %	-1,3 %	15,2 %	17,6 %	2,9 %	29,5 %	36,3 %	3,9 %
Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	20/08/2015	20/08/2015	-3,9 %	-5,5 %	16,6 %	14,5 %	3,1 %	34,6 %	35,9 %	4,5 %
Actions Y-MINCOME (USD)	15/09/2015	15/09/2015	-3,4 %	-5,0 %	19,5 %	19,0 %	3,6 %	35,0 %	37,7 %	4,6 %
Actions Y-MINCOME (HKD)	15/09/2015	15/09/2015	-2,5 %	-4,0 %	20,6 %	20,1 %	3,8 %	36,7 %	39,4 %	4,8 %
Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	07/11/2012	07/11/2012	-4,3 %	-6,1 %	7,7 %	7,1 %	1,5 %	34,3 %	35,6 %	3,2 %

\* Indice de comparaison : Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained jusqu'au 31/03/2006. Depuis cette date, l'indice de référence est BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained.

Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch US High Yield Blended Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en AUD : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en CHF : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to CHF.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 451 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Dans un contexte d'inflation persistante, les banques centrales du monde entier ont semblé s'engager dans un cycle de resserrement beaucoup plus agressif. Les indicateurs de l'inflation des prix à la consommation ont atteint de nouveaux sommets, sous l'effet d'une hausse des prix de l'alimentation et de l'énergie. La Banque centrale européenne (BCE) a progressivement durci sa position au cours de la période. Elle a annoncé la réduction de son programme d'achat d'obligations et a confirmé vouloir y mettre fin au troisième trimestre. L'activité économique dans la zone euro s'est accélérée en avril, le secteur des services ayant bénéficié de l'assouplissement des restrictions sanitaires. L'indice composite des directeurs d'achat (PMI) est grimpé à 55,8 en avril, soit sa plus forte valeur en sept mois. Le PMI pour les services a progressé jusqu'à 57,7, dopé par la hausse de l'activité touristique et des loisirs. Le PMI de la production manufacturière a, lui, chuté à 55,3 en raison des perturbations au sein des chaînes d'approvisionnement et des délais de livraison. L'inflation dans la zone euro a atteint 7,4 % en mars, sous l'effet des prix de l'énergie, qui ont bondi de 44 % au cours du mois. Les perspectives de croissance pour secteur des services indiquent que l'optimisme des entreprises s'est légèrement amélioré au cours du mois, bien qu'il reste nettement inférieur à celui du début de l'année.

Le Compartiment a privilégié l'amélioration des rendements, la sécurité des capitaux et un volume de liquidités élevé, tout en respectant ses directives drastiques en matière de qualité de crédit. Une grande partie du portefeuille est placée dans des titres extrêmement liquides, en accord avec l'objectif principal du Compartiment de maintenir le volume de liquidités et de préserver le capital. À la fin de la période considérée, la durée moyenne pondérée (DMP) du Compartiment était de 42 jours.

Le gérant maintient une stratégie conservatrice. L'orientation sur la qualité de crédit reste importante, l'exposition aux émetteurs ayant une notation Aa3 ou supérieure atteignant 39 %. La diversification géographique du portefeuille est également importante. Le gérant maintient un volume de liquidités élevé étant donné qu'environ 43 % des actifs nets ont une échéance à 7 jours ou moins.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Barclays CP -0.55% 04/10/2022	19 492 354	4,32
SG Issuer CP -0.59% 14/09/2022	15 609 651	3,46
SE Banken CP -0.49% 21/06/2022	15 589 028	3,45
Mizuho Ldn CD -0.46% 06/07/2022	15 587 364	3,45
Goldman Sachs CD -0.45% 26/07/2022	7 795 468	1,73
Nordea Bank CP -0.57% 06/07/2022	7 795 305	1,73
MUFG Bank CD -0.50% 13/07/2022	7 794 890	1,73
Bancosan CP -0.45% 05/07/2022	7 794 696	1,73
Cred Ln BRH CD -0.56% 29/06/2022	7 794 250	1,73
Svenska Handelsbanken CP -0.57% 10/06/2022	7 792 652	1,73

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Royaume-Uni	29,86
France	21,91
Suède	11,22
Allemagne	8,63
Belgique	4,31
Pays-Bas	4,14
Suisse	4,14
Luxembourg	3,46
Canada	2,59
Japon	2,42
États-Unis	2,24
Corée du Sud	1,73

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans			Depuis le lancement	
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée		
Actions A (EUR)	20/09/1993	20/09/1993	-0,9 %	-4,1 %	-0,8 %	47,6 %	1,4 %		
Actions A-ACC (EUR)	25/09/2006	25/09/2006	-0,9 %	-4,1 %	-0,8 %	3,7 %	0,2 %		
Actions E-ACC (EUR)	19/11/2008	19/11/2008	-0,9 %	-4,1 %	-0,8 %	-3,6 %	-0,3 %		
Actions I-ACC (EUR)	23/03/2022	23/03/2022	-	-	-	-0,1 %	-		
Actions W-ACC (EUR)	15/01/2016	15/01/2016	-0,8 %	-3,6 %	-0,7 %	-4,0 %	-0,7 %		
Actions X-ACC (EUR)	28/10/2020	28/10/2020	-0,6 %	-	-	-0,9 %	-0,6 %		
Actions Y-ACC (EUR)	17/03/2008	17/03/2008	-0,8 %	-3,6 %	-0,7 %	0,0 %	0,0 %		

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 26 MILLIONS GBP

Analyse du Gestionnaire

La Banque d'Angleterre (BoE) a surpris les marchés en relevant son taux de 0,15 point de pourcentage lors de sa réunion de décembre, en réponse aux tensions sur le marché du travail et aux pressions inflationnistes. La BoE a poursuivi la normalisation de sa politique en procédant à deux nouvelles hausses de taux d'intérêt de 0,25 point de pourcentage chacune, en février et en mars. Lorsque l'inflation mesurée par l'indice des prix à la consommation (IPC) du Royaume-Uni a atteint 7 % en mars, sa plus forte hausse annuelle depuis des décennies, les marchés ont intégré de nouvelles hausses des taux directeurs par la banque centrale. Parallèlement, la croissance économique a été soutenue au premier trimestre 2022, grâce au secteur des services qui a bénéficié de la levée de la plupart des restrictions sanitaires. Vers la fin de l'exercice toutefois, l'activité a recommencé à souffrir avec la hausse de l'inflation et les incertitudes liées à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. En avril, l'indice composite des directeurs d'achat (PMI) a reculé et la confiance des consommateurs a chuté à son plus bas depuis plus de dix ans.

Le Compartiment a privilégié la sécurité des capitaux et un volume de liquidités élevé, ainsi qu'une amélioration des rendements, tout en respectant ses directives drastiques en matière de qualité de crédit. Une grande partie du portefeuille est placée dans des titres extrêmement liquides, en accord avec l'objectif principal du Compartiment de maintenir le volume de liquidités et de préserver le capital. Le gérant a maintenu une stratégie conservatrice. La qualité du crédit a été particulièrement surveillée et le portefeuille a été bien diversifié entre les régions. Le compartiment a été fermé le 10 mai 2022.

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
France	28,72
Pays-Bas	19,15
Japon	9,57
Allemagne	9,57
Royaume-Uni	9,57
Belgique	9,57

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions

	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (GBP)	15/01/2016	15/01/2016	-0,5 %	-0,8 %	-0,2 %	-0,7 %	-0,1 %
Actions W-ACC (GBP)	15/01/2016	15/01/2016	-0,2 %	0,2 %	0,0 %	0,3 %	0,0 %

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 1 497 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Dans un contexte d'inflation persistante, les banques centrales du monde entier ont semblé s'engager dans un cycle de resserrement beaucoup plus agressif. Les indicateurs de l'inflation des prix à la consommation ont atteint de nouveaux sommets, sous l'effet d'une hausse des prix de l'alimentation et de l'énergie. Comme prévu, la Réserve fédérale américaine (Fed) a entamé son cycle de hausse des taux d'intérêt avec une hausse de 0,25 point de pourcentage en mars et a indiqué qu'elle prendrait une position plus agressive sur l'inflation. Jerome Powell, président de la Fed, a indiqué que la banque centrale examinerait lors de sa réunion de mai 2022 la possibilité de relever encore les taux d'intérêt de 0,50 point de pourcentage. Sur le plan économique, le taux de chômage est descendu à 3,6 % en mars, les offres d'emploi s'élevant à un solide 11,5 millions. L'inflation a continué sa flambée sous l'effet de la hausse des prix de l'énergie et de l'alimentation. L'indice des dépenses de consommation personnelle (PCE) a progressé pour atteindre 6,6 % dans les 12 mois précédant mars, tandis que l'indice des prix à la consommation (IPC) atteignait 8,5 %. L'indice S&P Global Flash US Manufacturing Purchasing Managers' Index (PMI) s'est établi à 59,7 en avril, en progression par rapport au chiffre de 58,8 du mois précédent. Les fabricants ont pu augmenter leur production grâce à la forte demande. Malgré tout, la confiance dans le secteur manufacturier a chuté à son plus bas depuis six mois.

Le Compartiment a privilégié la sécurité des capitaux et un volume de liquidités élevé, ainsi qu'une amélioration des rendements, tout en respectant ses directives drastiques en matière de qualité de crédit. Une grande partie du portefeuille est placée dans des titres extrêmement liquides, en accord avec l'objectif principal du Compartiment de maintenir le volume de liquidités et de préserver le capital. À la fin de la période considérée, la durée moyenne pondérée (DMP) du Compartiment était de 37 jours.

Le gérant maintient une stratégie conservatrice. L'orientation sur la qualité de crédit reste importante, l'exposition aux émetteurs ayant une notation Aa3 ou supérieure atteignant 57 %. La diversification géographique du portefeuille est également importante. Le gérant maintient un volume de liquidités élevé étant donné que 58 % des actifs nets ont une échéance à 7 jours ou moins.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
SG Issuer -0.06% 10/03/2023	33 790 015	2,26
Canadian Imp. Bk Of Comm CD 0.79% 03/06/2022	28 927 128	1,93
ANZ Banking Group CP 0.28% 08/06/2022	28 918 688	1,93
MUFG Bank CD 0.32% 03/05/2022	19 298 604	1,29
Mizuho Ldn CD 0.29% 03/05/2022	19 298 415	1,29
SMBC CD 0.43% 06/05/2022	19 297 498	1,29
Bancosan CP 0.315% 03/05/2022	19 297 307	1,29
Agence Centrale CP 0.46% 04/05/2022	19 296 507	1,29
ABN Amro Bank CD 1.14% 04/05/2022	19 296 472	1,29
Toyota Motor Finance CP 0.35% 06/05/2022	19 295 812	1,29

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
France	30,29
Royaume-Uni	14,80
Pays-Bas	14,17
Allemagne	13,54
Japon	7,03
Singapour	3,54
Australie	3,22
Belgique	2,58
Danemark	2,58
Luxembourg	2,26
Suède	2,19
Canada	1,93

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions

	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	20/09/1993	20/09/1993	-0,1 %	3,9 %	0,8 %	77,2 %	2,0 %
Actions A-ACC (USD)	25/09/2006	25/09/2006	-0,1 %	3,9 %	0,8 %	13,2 %	0,8 %
Actions A-ACC (HKD)	12/06/2019	12/06/2019	0,8 %	-	-	1,0 %	0,3 %
Actions A-ACC (GBP) (couvertes)	09/03/2022	09/03/2022	-	-	-	0,0 %	-
Actions W-ACC (USD)	10/10/2018	10/10/2018	0,0 %	-	-	3,0 %	0,8 %
Actions Y-ACC (USD)	17/03/2008	17/03/2008	-0,1 %	5,0 %	1,0 %	7,8 %	0,5 %

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 16 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, sur fond d'inquiétudes croissantes autour de la politique monétaire et de la dynamique inflationniste persistante, les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements souverains, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilt), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'impact du resserrement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance mondiale. Dans le même temps, les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant. Les obligations « investment grade » ont dû faire face à des vents contraires supplémentaires avec la hausse des rendements des obligations souveraines. Les gains engrangés grâce à l'amélioration des perspectives de croissance et de la couverture vaccinale, ainsi qu'à la solidité des bénéficiaires des entreprises ont été neutralisés par la volatilité croissante liée au secteur immobilier chinois, aux contraintes pesant sur les chaînes d'approvisionnement, à l'émergence du variant Omicron de la COVID-19 et à l'invasion de l'Ukraine par la Russie.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, les dépenses ayant dépassé la contribution des instruments de trésorerie.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Dans ce cadre, le Compartiment reste pleinement investi dans les liquidités et les instruments à court terme.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
SG Issuer -0.06% 10/03/2023	359 239	2,26
Canadian Imp. Bk Of Comm CD 0.79% 03/06/2022	307 539	1,93
ANZ Banking Group CP 0.28% 08/06/2022	307 449	1,93
MUFG Bank CD 0.32% 03/05/2022	205 173	1,29
Mizuho Ldn CD 0.29% 03/05/2022	205 171	1,29
SMBC CD 0.43% 06/05/2022	205 161	1,29
Bancosan CP 0.315% 03/05/2022	205 159	1,29
Agence Centrale CP 0.46% 04/05/2022	205 151	1,29
ABN Amro Bank CD 1.14% 04/05/2022	205 150	1,29
Toyota Motor Finance CP 0.35% 06/05/2022	205 143	1,29

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
France	30,31
Royaume-Uni	14,81
Pays-Bas	14,17
Allemagne	13,54
Japon	7,03
Singapour	3,54
Australie	3,22
Belgique	2,58
Danemark	2,58
Luxembourg	2,26
Suède	2,19
Canada	1,93

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (USD)	10/05/2002	10/05/2002	-0,7 %	0,1 %	12,1 %	17,2 %	2,3 %	141,7 %	188,0 %	4,5 %

\* Indice de comparaison : LIBID en USD à 1 semaine jusqu'au 30/07/2021 ; après cette date, l'indice SOFR.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 70 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, sur fond d'inquiétudes croissantes autour de la politique monétaire et de la dynamique inflationniste persistante, les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements souverains, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilt), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'impact du resserrement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance mondiale. Dans le même temps, les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant. Les obligations « investment grade » ont dû faire face à des vents contraires supplémentaires avec la hausse des rendements des obligations souveraines. Les gains engrangés grâce à l'amélioration des perspectives de croissance et de la couverture vaccinale, ainsi qu'à la solidité des bénéfices des entreprises ont été neutralisés par la volatilité croissante liée au secteur immobilier chinois, aux contraintes pesant sur les chaînes d'approvisionnement, à l'émergence du variant Omicron de la COVID-19 et à l'invasion de l'Ukraine par la Russie.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. L'exposition aux instruments de trésorerie a pesé sur la performance. En particulier, la stratégie cible de liquidité sous-jacente a affiché des rendements négatifs en raison de la stratégie de taux d'intérêt.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Dans ce cadre, le Compartiment reste pleinement investi dans les liquidités et les instruments à court terme.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany -0.15% 14/04/2023	12 196 943	17,37
Germany 0.25% 05/04/2024	11 055 091	15,74
Germany -0.51% 07/10/2022	1 934 189	2,75
Germany 0.64% 09/10/2026	1 692 844	2,41
Altria Group 1.00% 15/02/2023	1 289 489	1,84
Danske Bank 1.375% VRN 24/05/2023	1 287 757	1,83
Bank of America 1.379% VRN 07/02/2025 EMTN	1 284 143	1,83
ING Groep 0.125% VRN 29/11/2025	1 231 525	1,75
Enel Finance International 0.25% 17/11/2025	1 228 167	1,75
E.ON 0.125% 18/01/2026 EMTN	1 217 932	1,73

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Allemagne	47,96
États-Unis	14,20
Pays-Bas	8,89
Luxembourg	5,61
Irlande	5,59
France	3,82
Suisse	2,91
Royaume-Uni	2,65
Italie	2,32
Danemark	1,83
Belgique	1,71
Corée du Sud	1,22

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	05/09/2003	05/09/2003	-3,4 %	-0,5 %	-2,2 %	4,4 %	-0,4 %	125,8 %	138,7 %	4,5 %
Actions A-ACC (EUR)	03/07/2006	03/07/2006	-3,4 %	-0,5 %	-2,2 %	4,4 %	-0,4 %	43,2 %	69,3 %	2,3 %
Actions P-ACC (EUR)	23/12/2008	23/12/2008	-2,9 %	-0,5 %	1,0 %	4,4 %	0,2 %	134,8 %	130,1 %	6,6 %

\* Indice de comparaison : au 30/04/2021, les pondérations et composantes sont 100 % EURIBOR à 3 mois.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 258 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro et en livre sterling. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de la dynamique inflationniste persistante, les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements souverains, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'impact du resserrement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance mondiale. Parallèlement, les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection de stratégies pour les actions européennes et des marchés émergents a nuí à la performance. Le choix d'une stratégie sous-jacente orientée sur les entreprises européennes affichant une croissance dynamique a notamment pesé sur la performance en raison de son positionnement sur le secteur des technologies de l'information (TI). La stratégie visant à investir dans l'Europe émergente, au Moyen-Orient et en Afrique a nuí aux rendements compte tenu de son positionnement dans le secteur des valeurs financières. Parallèlement, l'exposition à la stratégie obligataire en euro sous-jacente a contribué à la performance grâce à une sélection favorable au sein du crédit.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation aux actions européennes, japonaises et des marchés émergents a été réduite ; les positions sur les actions de la région Asie-Pacifique hors Japon, elles, ont été rétablies. Sur un autre segment, l'exposition aux liquidités et aux obligations a été renforcée.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 0.94% 15/02/2032	28 886 790	11,19
Germany 0.90% 15/08/2031	18 431 914	7,14
German Treasury Bill -0.58% 14/12/2022	16 575 483	6,42
European Union 1.25% 04/02/2043	11 622 072	4,50
Netherlands Government Bond 0.50% 15/07/2032	11 413 162	4,42
Germany -0.59% 16/09/2022	10 495 961	4,07
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	5 419 175	2,10
US Treasury 0.81% 28/07/2022	3 456 417	1,34
Credit Suisse Group AG 2.875% VRN 02/04/2032	2 527 704	0,98
Volkswagen 4.375% VRN (perpétuel)	2 425 070	0,94

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Allemagne	35,32
États-Unis	18,68
Pays-Bas	8,01
Irlande	4,92
Supranational	4,56
Royaume-Uni	4,18
France	2,38
Suisse	2,23
Chine	2,23
Japon	1,67
Luxembourg	1,44
Inde	0,96

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	16/05/2005	16/05/2005	-3,1 %	-2,3 %	17,1 %	24,3 %	3,2 %	123,7 %	148,0 %	4,9 %
Actions A-ACC (EUR)	03/07/2006	03/07/2006	-3,1 %	-2,3 %	17,1 %	24,3 %	3,2 %	74,0 %	102,4 %	3,6 %
Actions P-ACC (EUR)	23/12/2008	23/12/2008	-2,4 %	-2,3 %	22,0 %	24,3 %	4,1 %	211,2 %	205,0 %	8,9 %
Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	26/02/2020	26/02/2020	-2,5 %	-5,5 %	-	-	-	4,6 %	5,7 %	2,1 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	11/03/2020	11/03/2020	-2,4 %	-14,4 %	-	-	-	16,7 %	7,8 %	7,5 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	23/06/2021	23/06/2021	-	-	-	-	-	-3,0 %	-15,0 %	-

\* L'indice de comparaison suit un modèle roll-down conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale aux catégories d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps, quand le Compartiment approche de sa date d'échéance des obligations, puis des liquidités sont introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30/04/2021, les pondérations et composantes sont 53 % ICE BofA Euro Large Cap Index ; 23 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 15 % MSCI Europe Index (Net) ; 9 % MSCI Emerging Markets Index (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 325 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro et en livre sterling. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise, ainsi que les progrès réalisés dans la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale ont soutenu le cours des actions. Au cours de l'exercice, sur fond d'inquiétudes croissantes autour de la politique monétaire et de la dynamique inflationniste persistante, les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements souverains, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'impact du resserrement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance mondiale. Parallèlement, les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection de stratégies pour les actions européennes et des marchés émergents a nuí à la performance. Le choix d'une stratégie sous-jacente orientée sur les entreprises européennes affichant une croissance dynamique a notamment pesé sur la performance en raison de son positionnement sur le secteur des technologies de l'information (TI). La stratégie visant à investir dans l'Europe émergente, au Moyen-Orient et en Afrique a nuí aux rendements compte tenu de son positionnement dans le secteur des valeurs financières. Parallèlement, l'exposition à la stratégie obligataire en euro sous-jacente a contribué à la performance grâce à une sélection favorable au sein du crédit.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation aux actions européennes, japonaises et des marchés émergents a été réduite ; les positions sur les actions de la région Asie-Pacifique hors Japon, elles, ont été renforcées. Sur un autre segment, l'exposition aux liquidités et aux obligations a été renforcée.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 0.94% 15/02/2032	20 298 725	6,25
Germany 0.90% 15/08/2031	12 951 965	3,99
German Treasury Bill -0.58% 14/12/2022	11 647 465	3,59
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	10 682 608	3,29
European Union 1.25% 04/02/2043	8 166 741	2,52
Netherlands Government Bond 0.50% 15/07/2032	8 019 941	2,47
Germany -0.59% 16/09/2022	7 375 431	2,27
US Treasury 0.81% 28/07/2022	6 813 499	2,10
US Treasury 0.31% 26/05/2022	3 969 761	1,22
US Treasury 0.46% 16/06/2022	3 957 185	1,22

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	24,12
Allemagne	23,35
Irlande	5,90
Royaume-Uni	5,54
Pays-Bas	5,45
Chine	3,81
France	3,29
Supranational	2,55
Japon	2,46
Suisse	2,32
Inde	1,58
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,44

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	16/05/2005	16/05/2005	-0,9 %	1,3 %	23,9 %	37,1 %	4,4 %	148,6 %	189,7 %	5,5 %
Actions A-ACC (EUR)	03/07/2006	03/07/2006	-0,9 %	1,3 %	23,9 %	37,1 %	4,4 %	93,4 %	136,5 %	4,3 %
Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	26/02/2020	26/02/2020	-0,5 %	-2,1 %	-	-	-	9,7 %	14,1 %	4,3 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	11/03/2020	11/03/2020	-0,1 %	-11,2 %	-	-	-	27,3 %	20,4 %	12,0 %
Actions P-ACC (EUR)	23/12/2008	23/12/2008	0,0 %	1,3 %	30,2 %	37,1 %	5,4 %	257,4 %	261,1 %	10,0 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	23/06/2021	23/06/2021	-	-	-	-	-	-0,9 %	-12,5 %	-

\* L'indice de comparaison suit un modèle roll-down conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale aux catégories d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps, quand le Compartiment approche de sa date d'échéance des obligations, puis des liquidités sont introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30/04/2021, les pondérations et composantes sont 35 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 30 % ICE BofA Euro Large Cap Index ; 21 % MSCI Europe Index (Net) ; 14 % MSCI Emerging Markets Index (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 254 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro et en livre sterling. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise, ainsi que les progrès réalisés dans la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale ont soutenu le cours des actions. Au cours de l'exercice, sur fond d'inquiétudes croissantes autour de la politique monétaire et de la dynamique inflationniste persistante, les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements souverains, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'impact du resserrement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance mondiale. Parallèlement, les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection de stratégies pour les actions européennes et des marchés émergents a nuí à la performance. Le choix d'une stratégie sous-jacente orientée sur les entreprises européennes affichant une croissance dynamique a notamment pesé sur la performance en raison de son positionnement sur le secteur des technologies de l'information (TI). La stratégie visant à investir dans l'Europe émergente, au Moyen-Orient et en Afrique a nuí aux rendements compte tenu de son positionnement dans le secteur des valeurs financières. Parallèlement, l'exposition à la stratégie obligataire en euro sous-jacente a contribué à la performance grâce à une sélection favorable au sein du crédit.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation aux actions européennes, japonaises et des marchés émergents a été réduite ; les positions sur les actions de la région Asie-Pacifique hors Japon, elles, ont été renforcées. Sur un autre segment, l'exposition aux liquidités et aux obligations a été renforcée.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	10 312 531	4,06
Germany 0.94% 15/02/2032	8 106 256	3,19
US Treasury 0.81% 28/07/2022	6 577 459	2,59
Germany 0.90% 15/08/2031	5 171 908	2,04
German Treasury Bill -0.58% 14/12/2022	4 651 002	1,83
US Treasury 0.31% 26/05/2022	3 832 236	1,51
US Treasury 0.46% 16/06/2022	3 820 096	1,51
US Treasury 0.33% 02/06/2022	3 820 013	1,51
US Treasury 0.12% 12/05/2022	3 819 303	1,51
European Union 1.25% 04/02/2043	3 261 098	1,29

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	27,86
Allemagne	15,52
Irlande	6,53
Royaume-Uni	6,17
Chine	4,86
Pays-Bas	3,82
France	3,74
Japon	2,98
Suisse	2,31
Inde	2,02
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,81
Suède	1,44

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	26/06/2006	26/06/2006	0,9 %	3,7 %	29,0 %	45,7 %	5,2 %	115,9 %	166,1 %	5,0 %
Actions A-ACC (EUR)	26/06/2006	26/06/2006	0,9 %	3,7 %	29,0 %	45,7 %	5,2 %	115,9 %	166,1 %	5,0 %
Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	26/02/2020	26/02/2020	1,3 %	0,2 %	-	-	-	13,3 %	20,0 %	5,9 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	11/03/2020	11/03/2020	1,7 %	-9,1 %	-	-	-	35,7 %	30,2 %	15,4 %
Actions P-ACC (EUR)	23/12/2008	23/12/2008	1,9 %	3,7 %	35,6 %	45,7 %	6,3 %	286,2 %	296,3 %	10,6 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	14/07/2021	14/07/2021	-	-	-	-	-	-1,0 %	-11,6 %	-

\* L'indice de comparaison suit un modèle roll-down conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale aux catégories d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps, quand le Compartiment approche de sa date d'échéance des obligations, puis des liquidités sont introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30/04/2021, les pondérations et composantes sont 43 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 26 % MSCI Europe Index (Net) ; 17 % MSCI Emerging Markets Index (Net) ; 14 % ICE BofA Euro Large Cap Index.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 253 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro et en livre sterling. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise, ainsi que les progrès réalisés dans la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale ont soutenu le cours des actions. Au cours de l'exercice, sur fond d'inquiétudes croissantes autour de la politique monétaire et de la dynamique inflationniste persistante, les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements souverains, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'impact du resserrement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance mondiale. Parallèlement, les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection de stratégies pour les actions européennes et des marchés émergents a nuí à la performance. Le choix d'une stratégie sous-jacente orientée sur les entreprises européennes affichant une croissance dynamique a notamment pesé sur la performance en raison de son positionnement sur le secteur des technologies de l'information (TI). La stratégie visant à investir dans l'Europe émergente, au Moyen-Orient et en Afrique a nuí aux rendements compte tenu de son positionnement dans le secteur des valeurs financières. Parallèlement, l'exposition à la stratégie sous-jacente portant sur le facteur valeur aux États-Unis a contribué à la performance grâce à un positionnement favorable dans les secteurs de la santé et de la consommation courante.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation aux actions européennes, japonaises et des marchés émergents a été réduite ; les positions sur les actions de la région Asie-Pacifique hors Japon, elles, ont été renforcées. Sur un autre segment, l'exposition aux liquidités et aux obligations a été renforcée.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	12 077 189	4,78
US Treasury 0.81% 28/07/2022	7 702 980	3,05
US Treasury 0.31% 26/05/2022	4 488 000	1,78
US Treasury 0.46% 16/06/2022	4 473 783	1,77
US Treasury 0.33% 02/06/2022	4 473 686	1,77
US Treasury 0.12% 12/05/2022	4 472 854	1,77
Microsoft	3 703 605	1,47
Apple	3 167 283	1,25
German Treasury Bill -0.65% 18/05/2022	2 919 278	1,16
German Treasury Bill -0.70% 22/06/2022	2 919 276	1,16

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	30,94
Allemagne	10,06
Irlande	7,12
Royaume-Uni	6,78
Chine	5,35
France	4,17
Japon	3,43
Pays-Bas	2,62
Suisse	2,36
Inde	2,21
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,97
Suède	1,66

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	
Actions A (EUR)	26/06/2006	26/06/2006	2,3 %	5,6 %	33,1 %	52,1 %	5,9 %	123,7 %	179,0 %	5,2 %
Actions A-ACC (EUR)	26/06/2006	26/06/2006	2,3 %	5,6 %	33,1 %	52,1 %	5,9 %	123,7 %	179,0 %	5,2 %
Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	26/02/2020	26/02/2020	2,7 %	2,1 %	-	-	-	16,1 %	24,4 %	7,1 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	11/03/2020	11/03/2020	3,3 %	-7,4 %	-	-	-	41,8 %	37,2 %	17,8 %
Actions P-ACC (EUR)	23/12/2008	23/12/2008	3,3 %	5,6 %	39,9 %	52,1 %	6,9 %	301,4 %	315,5 %	11,0 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	14/07/2021	14/07/2021	-	-	-	-	-	0,1 %	-10,4 %	-

\* L'indice de comparaison suit un modèle roll-down conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale aux catégories d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps, quand le Compartiment approche de sa date d'échéance des obligations, puis des liquidités sont introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30/04/2021, les pondérations et composantes sont 49 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 29 % MSCI Europe Index (Net) ; 19 % MSCI Emerging Markets Index (Net) ; 3 % ICE BofA Euro Large Cap Index.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 119 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro et en livre sterling. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise a soutenu le cours des actions. La confiance des investisseurs a été encore améliorée par les bénéfices encourageants des entreprises des marchés développés et par les progrès réalisés concernant la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale. Dans ce contexte mondial, le marché du Royaume-Uni a devancé ceux des autres régions. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nu.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection de stratégies pour les actions européennes et des marchés émergents a nu à la performance. Le choix d'une stratégie sous-jacente orientée sur les entreprises européennes affichant une croissance dynamique a notamment pesé sur la performance en raison de son positionnement sur le secteur des technologies de l'information (TI). La stratégie visant à investir dans l'Europe émergente, au Moyen-Orient et en Afrique a nu aux rendements compte tenu de son positionnement dans le secteur des valeurs financières. Parallèlement, l'exposition à la stratégie sous-jacente portant sur le facteur valeur aux États-Unis a contribué à la performance grâce à un positionnement favorable dans les secteurs de la santé et de la consommation courante.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation aux actions européennes, japonaises et des marchés émergents a été réduite ; les positions sur les actions de la région Asie-Pacifique hors Japon, elles, ont été renforcées. Par ailleurs, le gérant a renforcé l'exposition aux liquidités.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	5 935 256	5,00
US Treasury 0.81% 28/07/2022	3 785 579	3,19
US Treasury 0.31% 26/05/2022	2 205 598	1,86
US Treasury 0.46% 16/06/2022	2 198 611	1,85
US Treasury 0.33% 02/06/2022	2 198 564	1,85
US Treasury 0.12% 12/05/2022	2 198 155	1,85
Microsoft	1 818 274	1,53
Apple	1 558 851	1,31
German Treasury Bill -0.65% 18/05/2022	1 376 624	1,16
German Treasury Bill -0.70% 22/06/2022	1 376 623	1,16

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	32,11
Allemagne	7,58
Irlande	7,30
Royaume-Uni	6,98
Chine	5,44
France	4,30
Japon	3,82
Suisse	2,35
Inde	2,29
Pays-Bas	2,14
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,01
Suède	1,72

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement					
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	
Actions A (EUR)	03/03/2014	03/03/2014	2,6 %	6,1 %	33,8 %	53,5 %	6,0 %	88,7 %	126,0 %	8,1 %
Actions A-ACC (EUR)	03/03/2014	03/03/2014	2,6 %	6,1 %	33,9 %	53,5 %	6,0 %	88,6 %	126,0 %	8,1 %
Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	26/02/2020	26/02/2020	3,1 %	2,5 %	-	-	-	16,9 %	25,5 %	7,4 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	11/03/2020	11/03/2020	3,6 %	-7,0 %	-	-	-	43,0 %	38,6 %	18,2 %
Actions P-ACC (EUR)	03/03/2014	03/03/2014	3,6 %	6,1 %	40,6 %	53,5 %	7,1 %	104,5 %	126,0 %	9,2 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	14/07/2021	14/07/2021	-	-	-	-	-	0,4 %	-10,1 %	-

\* L'indice de comparaison suit un modèle roll-down conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale aux catégories d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps, quand le Compartiment approche de sa date d'échéance des obligations, puis des liquidités sont introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30/04/2018, les pondérations et composantes sont 30 % MSCI Europe Index (Net), 20 % MSCI Emerging Markets Index (Net) et 50 % MSCI World ex Europe Index (Net).  
\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 89 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro et en livre sterling. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise a soutenu le cours des actions. La confiance des investisseurs a été encore améliorée par les bénéfices encourageants des entreprises des marchés développés et par les progrès réalisés concernant la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale. Dans ce contexte mondial, le marché du Royaume-Uni a devancé ceux des autres régions. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nu.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection de stratégies pour les actions européennes et des marchés émergents a nu à la performance. Le choix d'une stratégie sous-jacente orientée sur les entreprises européennes affichant une croissance dynamique a notamment pesé sur la performance en raison de son positionnement sur le secteur des technologies de l'information (TI). La stratégie visant à investir dans l'Europe émergente, au Moyen-Orient et en Afrique a nu aux rendements compte tenu de son positionnement dans le secteur des valeurs financières. Parallèlement, l'exposition à la stratégie sous-jacente portant sur le facteur valeur aux États-Unis a contribué à la performance grâce à un positionnement favorable dans les secteurs de la santé et de la consommation courante.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation aux actions européennes, japonaises et des marchés émergents a été réduite ; les positions sur les actions de la région Asie-Pacifique hors Japon, elles, ont été renforcées. Par ailleurs, le gérant a renforcé l'exposition aux liquidités.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	4 438 953	4,97
US Treasury 0.81% 28/07/2022	2 831 219	3,17
US Treasury 0.31% 26/05/2022	1 649 558	1,85
US Treasury 0.46% 16/06/2022	1 644 332	1,84
US Treasury 0.33% 02/06/2022	1 644 297	1,84
US Treasury 0.12% 12/05/2022	1 643 991	1,84
Microsoft	1 361 678	1,52
Apple	1 164 516	1,30
German Treasury Bill -0.65% 18/05/2022	1 062 009	1,19
German Treasury Bill -0.70% 22/06/2022	1 062 008	1,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	32,03
Allemagne	7,69
Irlande	7,29
Royaume-Uni	7,02
Chine	5,62
France	4,31
Japon	3,58
Suisse	2,35
Inde	2,33
Pays-Bas	2,15
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,08
Suède	1,72

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement					
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	03/03/2014	03/03/2014	2,6 %	6,1 %	33,7 %	53,5 %	6,0 %	88,6 %	126,0 %	8,1 %
Actions A-ACC (EUR)	03/03/2014	03/03/2014	2,6 %	6,1 %	33,8 %	53,5 %	6,0 %	88,5 %	126,0 %	8,1 %
Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	26/02/2020	26/02/2020	3,0 %	2,5 %	-	-	-	16,8 %	25,5 %	7,4 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	11/03/2020	11/03/2020	3,6 %	-7,0 %	-	-	-	43,0 %	38,6 %	18,2 %
Actions P-ACC (EUR)	03/03/2014	03/03/2014	3,7 %	6,1 %	40,6 %	53,5 %	7,0 %	104,4 %	126,0 %	9,2 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	14/07/2021	14/07/2021	-	-	-	-	-	0,4 %	-10,1 %	-

\* L'indice de comparaison suit un modèle roll-down conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale aux catégories d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps, quand le Compartiment approche de sa date d'échéance des obligations, puis des liquidités sont introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30/04/2018, les pondérations et composantes sont 30 % MSCI Europe Index (Net), 20 % MSCI Emerging Markets Index (Net) et 50 % MSCI World ex Europe Index (Net).  
\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 8 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro et en livre sterling. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise a soutenu le cours des actions. La confiance des investisseurs a été encore améliorée par les bénéfices encourageants des entreprises des marchés développés et par les progrès réalisés concernant la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale. Dans ce contexte mondial, le marché du Royaume-Uni a devancé ceux des autres régions. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nu.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection de stratégies pour les actions européennes et des marchés émergents a nu à la performance. Le choix d'une stratégie sous-jacente orientée sur les entreprises européennes affichant une croissance dynamique a notamment pesé sur la performance en raison de son positionnement sur le secteur des technologies de l'information (TI). La stratégie visant à investir dans l'Europe émergente, au Moyen-Orient et en Afrique a nu aux rendements compte tenu de son positionnement dans le secteur des valeurs financières. Parallèlement, l'exposition à la stratégie sous-jacente portant sur le facteur valeur aux États-Unis a contribué à la performance grâce à un positionnement favorable dans les secteurs de la santé et de la consommation courante.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation aux actions japonaises et des marchés émergents a été réduite ; les positions sur les actions de la région Asie-Pacifique hors Japon, elles, ont été renforcées.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	405 240	4,98
US Treasury 0.81% 28/07/2022	258 467	3,18
US Treasury 0.31% 26/05/2022	150 591	1,85
US Treasury 0.46% 16/06/2022	150 114	1,84
US Treasury 0.33% 02/06/2022	150 111	1,84
US Treasury 0.12% 12/05/2022	150 083	1,84
Microsoft	124 389	1,53
Apple	106 506	1,31
German Treasury Bill -0.65% 18/05/2022	96 872	1,19
German Treasury Bill -0.70% 22/06/2022	96 872	1,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	32,00
Allemagne	7,63
Irlande	7,30
Royaume-Uni	7,26
Chine	5,46
France	4,47
Japon	3,76
Suisse	2,43
Inde	2,26
Pays-Bas	2,20
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,00
Suède	1,79

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	22/10/2020	22/10/2020	2,6 %	6,1 %	-	-	23,5 %	27,5 %	14,9 %
Actions A-ACC (EUR)	22/10/2020	22/10/2020	2,7 %	6,1 %	-	-	23,6 %	27,5 %	15,0 %
Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	22/10/2020	22/10/2020	3,1 %	2,5 %	-	-	24,4 %	18,6 %	15,4 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	22/10/2020	22/10/2020	3,6 %	-7,0 %	-	-	25,6 %	13,7 %	16,2 %
Actions P-ACC (EUR)	22/10/2020	22/10/2020	3,6 %	6,1 %	-	-	25,4 %	27,5 %	16,1 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	14/07/2021	14/07/2021	-	-	-	-	0,4 %	-10,1 %	-

\*Indice de comparaison : au 30/04/2022, les pondérations et composantes sont 50 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 30 % MSCI Europe Index (Net) ; 20 % MSCI Emerging Markets Index (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 4 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro et en livre sterling. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise a soutenu le cours des actions. La confiance des investisseurs a été encore améliorée par les bénéfices encourageants des entreprises des marchés développés et par les progrès réalisés concernant la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale. Dans ce contexte mondial, le marché du Royaume-Uni a devancé ceux des autres régions. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nu.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection de stratégies pour les actions européennes et des marchés émergents a nu à la performance. Le choix d'une stratégie sous-jacente orientée sur les entreprises européennes affichant une croissance dynamique a notamment pesé sur la performance en raison de son positionnement sur le secteur des technologies de l'information (TI). La stratégie visant à investir dans l'Europe émergente, au Moyen-Orient et en Afrique a nu aux rendements compte tenu de son positionnement dans le secteur des valeurs financières. Parallèlement, l'exposition à la stratégie sous-jacente portant sur le facteur valeur aux États-Unis a contribué à la performance grâce à un positionnement favorable dans les secteurs de la santé et de la consommation courante.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation aux actions européennes, japonaises et des marchés émergents a été réduite ; les positions sur les actions de la région Asie-Pacifique hors Japon, elles, ont été renforcées. Par ailleurs, le gérant a renforcé l'exposition aux liquidités.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	216 059	4,96
US Treasury 0.81% 28/07/2022	137 805	3,16
US Treasury 0.31% 26/05/2022	80 290	1,84
US Treasury 0.46% 16/06/2022	80 035	1,84
US Treasury 0.33% 02/06/2022	80 034	1,84
US Treasury 0.12% 12/05/2022	80 019	1,84
Microsoft	66 310	1,52
Apple	56 717	1,30
German Treasury Bill -0.65% 18/05/2022	51 525	1,18
German Treasury Bill -0.70% 22/06/2022	51 525	1,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	31,95
Allemagne	7,66
Irlande	7,27
Royaume-Uni	7,01
Chine	5,65
France	4,30
Japon	3,59
Suisse	2,35
Inde	2,33
Pays-Bas	2,15
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,09
Suède	1,72

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A (EUR)	22/10/2020	22/10/2020	2,6 %	6,1 %	-	-	23,5 %	27,5 %	14,9 %
Actions A-ACC (EUR)	22/10/2020	22/10/2020	2,6 %	6,1 %	-	-	23,5 %	27,5 %	14,9 %
Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	22/10/2020	22/10/2020	3,1 %	2,5 %	-	-	24,4 %	18,6 %	15,4 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	22/10/2020	22/10/2020	3,6 %	-7,0 %	-	-	25,6 %	13,7 %	16,2 %
Actions P-ACC (EUR)	22/10/2020	22/10/2020	3,6 %	6,1 %	-	-	25,4 %	27,5 %	16,1 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	14/07/2021	14/07/2021	-	-	-	-	0,4 %	-10,1 %	-

\*Indice de comparaison : au 30/04/2022, les pondérations et composantes sont 50 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 30 % MSCI Europe Index (Net) ; 20 % MSCI Emerging Markets Index (Net).  
\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 12 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise, ainsi que les progrès réalisés dans la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale ont soutenu le cours des actions. Au cours de l'exercice, sur fond d'inquiétudes croissantes autour de la politique monétaire et de la dynamique inflationniste persistante, les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements souverains, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'impact du resserrement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance mondiale. Parallèlement, les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. En particulier, l'exposition à la stratégie portée sur les marchés émergents de Fidelity a pesé sur la performance en raison de la sélection des titres sous-jacents dans le secteur des valeurs financières. Ce résultat a été partiellement compensé par un positionnement favorable dans les secteurs de la consommation courante et de la santé. L'allocation à la stratégie obligataire à court terme en euro sous-jacente a soutenu la performance grâce à un positionnement favorable sur la structure des échéances. Par ailleurs, la position sur les liquidités a pesé sur les rendements.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. La plupart des actifs du Compartiment sont donc investis dans des liquidités et dans des obligations à court terme très liquides. Le Compartiment conserve une légère pondération sur les obligations et sur les actions.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Barclays CP -0.55% 04/10/2022	471 020	3,94
SG Issuer CP -0.59% 14/09/2022	377 197	3,16
SE Banken CP -0.49% 21/06/2022	376 698	3,15
Mizuho Ldn CD -0.46% 06/07/2022	376 658	3,15
Goldman Sachs CD -0.45% 26/07/2022	188 372	1,58
Nordea Bank CP -0.57% 06/07/2022	188 368	1,58
MUFG Bank CD -0.50% 13/07/2022	188 358	1,58
Bancosan CP -0.45% 05/07/2022	188 354	1,58
Cred Ln BRH CD -0.56% 29/06/2022	188 343	1,58
Svenska Handelsbanken CP -0.57% 10/06/2022	188 304	1,58

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Royaume-Uni	27,78
France	20,33
Allemagne	11,21
Suède	10,29
Pays-Bas	4,68
Suisse	4,04
Belgique	3,94
Luxembourg	3,44
États-Unis	3,06
Canada	2,42
Japon	2,31
Irlande	1,90

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions P-ACC (EUR)	14/01/2015	14/01/2015	-1,3 %	-0,9 %	-2,3 %	-0,7 %	-0,5 %	0,5 %	1,4 %	0,1 %

\* Indice de comparaison : au 30/04/2018, les pondérations et composantes sont 91 % EURIBOR à 3 mois ; 3 % BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index ; 1 % MSCI Europe Index (Net) ; MSCI Emerging Markets Index (Net) ; 1 % MSCI World ex Europe Index (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 217 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise, ainsi que les progrès réalisés dans la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale ont soutenu le cours des actions. Au cours de l'exercice, sur fond d'inquiétudes croissantes autour de la politique monétaire et de la dynamique inflationniste persistante, les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements souverains, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilt), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'impact du resserrement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance mondiale. Parallèlement, les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. En particulier, l'exposition à la stratégie portée sur les marchés émergents de Fidelity a nuí à la performance en raison de la sélection des titres dans le secteur des valeurs financières. Le choix d'une stratégie sous-jacente orientée sur les entreprises européennes affichant une croissance dynamique a pesé sur la performance en raison de son positionnement sur le secteur des technologies de l'information (TI). Ce résultat a été partiellement compensé par l'allocation au Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (fonds indiciel coté). L'exposition à la stratégie obligataire en euro sous-jacente a contribué à la performance grâce à une sélection favorable au sein du crédit. En revanche, la stratégie de haut rendement asiatique de Fidelity a affecté les rendements.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation sur les actions a été revue à la baisse et l'exposition aux liquidités augmentée.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Pimco GIS Global Funds	13 786 819	6,35
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	10 905 958	5,03
Barclays CP -0.55% 04/10/2022	4 325 567	1,99
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	3 620 648	1,67
SG Issuer CP -0.59% 14/09/2022	3 463 953	1,60
SE Banken CP -0.49% 21/06/2022	3 459 376	1,59
Mizuho Ldn CD -0.46% 06/07/2022	3 459 007	1,59
Germany 0.94% 15/02/2032	3 355 945	1,55
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	3 099 560	1,43
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	2 958 701	1,36

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Royaume-Uni	15,77
États-Unis	15,56
Luxembourg	11,99
France	11,03
Allemagne	10,07
Irlande	8,45
Suède	5,37
Pays-Bas	3,60
Suisse	2,53
Japon	2,02
Belgique	2,00
Canada	1,32

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions P-ACC (EUR)	14/01/2015	14/01/2015	-1,9 %	-1,8 %	11,5 %	12,0 %	2,2 %	24,2 %	24,1 %	3,0 %

\* Indice de comparaison : au 30/04/2021, les pondérations et composantes sont 45 % EURIBOR à 3 mois ; 17 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 17 % ICE BofA Euro Large Cap Index ; 11 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 6 % MSCI Europe Index (Net) ; 4 % MSCI Emerging Markets Index (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 412 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise, ainsi que les progrès réalisés dans la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale ont soutenu le cours des actions. Au cours de l'exercice, sur fond d'inquiétudes croissantes autour de la politique monétaire et de la dynamique inflationniste persistante, les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements souverains, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilt), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'impact du resserrement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance mondiale. Parallèlement, les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Une sélection favorable des stratégies au sein des titres alternatifs s'est avérée particulièrement favorable aux rendements. L'allocation au Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (fonds indiciel coté) a contribué à la performance. L'exposition à la stratégie de marchés émergents de Fidelity a nuí à la performance en raison de la sélection des titres dans le secteur des valeurs financières. Le choix d'une stratégie sous-jacente orientée sur les entreprises européennes affichant une croissance dynamique a également pesé sur la performance en raison de son positionnement sur le secteur des technologies de l'information (TI). L'allocation à la stratégie obligataire en euro sous-jacente a contribué à la performance grâce à une sélection favorable au sein du crédit. En revanche, la stratégie de haut rendement asiatique de Fidelity a affecté les rendements. Par ailleurs, l'exposition aux liquidités a contribué à la performance.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation aux actions a été revue à la baisse et l'exposition aux obligations et aux liquidités augmentée.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Pimco GIS Global Funds	48 218 086	11,72
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	37 801 879	9,19
Germany 0.94% 15/02/2032	11 652 711	2,83
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	10 426 269	2,53
US Treasury 1.875% 15/02/2032	9 362 834	2,28
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	8 810 902	2,14
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	8 697 989	2,11
Germany 0.90% 15/08/2031	7 381 795	1,79
German Treasury Bill -0.58% 14/12/2022	6 638 313	1,61
US Treasury 1.125% 31/10/2026	5 452 630	1,32

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	23,38
Luxembourg	19,13
Irlande	15,65
Allemagne	10,00
Royaume-Uni	7,62
Pays-Bas	3,14
France	1,86
Suisse	1,23
Japon	1,20
Supranational	1,20
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	0,86
Îles Caïmans	0,78

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions P-ACC (EUR)	14/01/2015	14/01/2015	-3,1 %	-3,4 %	14,9 %	16,3 %	2,8 %	32,9 %	35,0 %	4,0 %

\* Indice de comparaison : au 30/04/2022, les pondérations et composantes sont 31 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 31 % ICE BofA Euro Large Cap Index ; 14 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 10 % EURIBOR à 1 mois + 3 % ; 8 % MSCI Europe Index (Net) ; 6 % MSCI Emerging Markets Index (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 511 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise, ainsi que les progrès réalisés dans la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale ont soutenu le cours des actions. Au cours de l'exercice, sur fond d'inquiétudes croissantes autour de la politique monétaire et de la dynamique inflationniste persistante, les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements souverains, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'impact du resserrement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance mondiale. Parallèlement, les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. En particulier, l'exposition à la stratégie portée sur les marchés émergents de Fidelity a nuí à la performance en raison de la sélection des titres dans le secteur des valeurs financières. Le choix d'une stratégie sous-jacente orientée sur les entreprises européennes affichant une croissance dynamique a pesé sur la performance en raison de son positionnement sur le secteur des technologies de l'information (TI). Ce résultat a été partiellement compensé par l'allocation au Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (fonds indicé coté). L'exposition à la stratégie obligataire en euro sous-jacente a contribué à la performance grâce à une sélection favorable au sein du crédit. En revanche, la stratégie de haut rendement asiatique de Fidelity a affecté les rendements. Par ailleurs, une sélection favorable des stratégies au sein des titres alternatifs a contribué aux rendements.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation aux actions a été revue à la baisse et l'exposition aux obligations et aux liquidités augmentée.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Pimco GIS Global Funds	43 042 714	8,42
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	33 240 641	6,50
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	17 028 680	3,33
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	16 101 777	3,15
Germany 0.94% 15/02/2032	10 319 346	2,02
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	9 168 219	1,79
US Treasury 1.875% 15/02/2032	8 666 569	1,69
Germany 0.90% 15/08/2031	6 534 901	1,28
Apple	5 957 004	1,16
German Treasury Bill -0.58% 14/12/2022	5 876 717	1,15

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	25,92
Luxembourg	17,82
Irlande	12,75
Royaume-Uni	8,40
Allemagne	8,27
Pays-Bas	2,81
France	2,46
Japon	1,78
Suisse	1,49
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	0,90
Chine	0,89
Supranational	0,85

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions P-ACC (EUR)	14/01/2015	14/01/2015	-0,9 %	-0,5 %	21,1 %	27,1 %	3,9 %	44,1 %	52,0 %	5,1 %

\* Indice de comparaison : au 30/04/2021, les pondérations et composantes sont 25 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 20 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 20 % ICE BofA Euro Large Cap Index ; 15 % MSCI Europe Index (Net) ; 10 % EURIBOR à 1 mois + 3 % ; 10 % MSCI Emerging Markets Index (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 383 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise, ainsi que les progrès réalisés dans la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale ont soutenu le cours des actions. Au cours de l'exercice, sur fond d'inquiétudes croissantes autour de la politique monétaire et de la dynamique inflationniste persistante, les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements souverains, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'impact du resserrement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance mondiale. Parallèlement, les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. En particulier, l'exposition à la stratégie portée sur les marchés émergents de Fidelity a nuí à la performance en raison de la sélection des titres dans le secteur des valeurs financières. Le choix d'une stratégie sous-jacente orientée sur les entreprises européennes affichant une croissance dynamique a pesé sur la performance en raison de son positionnement sur le secteur des technologies de l'information (TI). Ce résultat a été partiellement compensé par l'allocation au Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (fonds indiciel coté). L'exposition à la stratégie obligataire en euro sous-jacente a contribué à la performance grâce à une sélection favorable au sein du crédit. En revanche, la stratégie de haut rendement asiatique de Fidelity a affecté les rendements. Par ailleurs, une sélection favorable des stratégies au sein des titres alternatifs a contribué aux rendements.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation aux actions a été revue à la baisse et l'exposition aux obligations et aux liquidités augmentée.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Pimco GIS Global Funds	19 531 019	5,09
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	17 188 329	4,48
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	15 965 471	4,16
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	15 791 663	4,12
Apple	6 100 089	1,59
Microsoft	5 250 471	1,37
Fidelity Sustainable Research Enhanced UCITS ETF	5 176 799	1,35
Germany 0.94% 15/02/2032	4 955 913	1,29
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	4 355 555	1,14
US Treasury 1.875% 15/02/2032	4 248 602	1,11

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	28,06
Luxembourg	16,92
Irlande	9,73
Royaume-Uni	8,96
Allemagne	6,68
France	2,94
Pays-Bas	2,49
Japon	2,33
Suisse	1,68
Chine	1,09
Suède	1,06
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	0,98

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions P-ACC (EUR)	14/01/2015	14/01/2015	1,4 %	2,0 %	28,1 %	37,3 %	5,1 %	55,7 %	68,1 %	6,3 %

\* Indice de comparaison : au 30/04/2021, les pondérations et composantes sont 33 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 20 % MSCI Europe Index (Net) ; 13 % MSCI Emerging Markets Index (Net) ; 12 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 12 % ICE BofA Euro Large Cap Index ; 10 % EURIBOR à 1 mois + 3 %.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 326 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise, ainsi que les progrès réalisés dans la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale ont soutenu le cours des actions. Au cours de l'exercice, sur fond d'inquiétudes croissantes autour de la politique monétaire et de la dynamique inflationniste persistante, les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements souverains, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'impact du resserrement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance mondiale. Parallèlement, les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. En particulier, l'exposition à la stratégie portée sur les marchés émergents de Fidelity a nuí à la performance en raison de la sélection des titres dans le secteur des valeurs financières. Le choix d'une stratégie sous-jacente orientée sur les entreprises européennes affichant une croissance dynamique a pesé sur la performance en raison de son positionnement sur le secteur des technologies de l'information (TI). Ce résultat a été partiellement compensé par l'allocation au Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (fonds indiciel coté). L'exposition à la stratégie obligataire en euro sous-jacente a contribué à la performance grâce à une sélection favorable au sein du crédit. En revanche, la stratégie de haut rendement asiatique de Fidelity a affecté les rendements. Par ailleurs, une sélection favorable des stratégies au sein des titres alternatifs a contribué aux rendements.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation aux actions a été revue à la baisse et l'exposition aux obligations et aux liquidités augmentée.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	18 380 860	5,64
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	16 861 321	5,17
Pimco GIS Global Funds	8 802 119	2,70
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	6 699 213	2,06
Apple	6 307 595	1,94
Microsoft	5 429 075	1,67
Fidelity Sustainable Research Enhanced UCITS ETF	5 368 490	1,65
State Street Europe Value Spotlight Fund	3 578 635	1,10
Assenagon Alpha Volatility	3 483 644	1,07
Majedie Asset Tortoise Fund (H)	3 185 605	0,98

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	29,43
Luxembourg	16,50
Royaume-Uni	9,48
Irlande	7,60
Allemagne	5,21
France	3,31
Japon	2,77
Pays-Bas	2,18
Suisse	1,83
Chine	1,26
Suède	1,26
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,05

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement					
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions P-ACC (EUR)	14/01/2015	14/01/2015	2,8 %	3,8 %	31,8 %	43,7 %	5,7 %	62,3 %	78,3 %	6,9 %

\* Indice de comparaison : au 30/04/2021, les pondérations et composantes sont 39 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 23 % MSCI Europe Index (Net) ; 16 % MSCI Emerging Markets Index (Net) ; 10 % EURIBOR à 1 mois + 3 % ; 6 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 6 % ICE BofA Euro Large Cap Index.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 260 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise, ainsi que les progrès réalisés dans la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale ont soutenu le cours des actions. Au cours de l'exercice, sur fond d'inquiétudes croissantes autour de la politique monétaire et de la dynamique inflationniste persistante, les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements souverains, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilt), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'impact du resserrement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance mondiale. Parallèlement, les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. En particulier, l'exposition à la stratégie portée sur les marchés émergents de Fidelity a nuí à la performance en raison de la sélection des titres dans le secteur des valeurs financières. Le choix d'une stratégie sous-jacente orientée sur les entreprises européennes affichant une croissance dynamique a pesé sur la performance en raison de son positionnement sur le secteur des technologies de l'information (TI). Ce résultat a été partiellement compensé par l'allocation au Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (fonds indiciel coté). L'exposition à la stratégie obligataire en euro sous-jacente a contribué à la performance grâce à une sélection favorable au sein du crédit. En revanche, la stratégie de haut rendement asiatique de Fidelity a affecté les rendements. Par ailleurs, une sélection favorable des stratégies au sein des titres alternatifs a contribué aux rendements.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation aux actions a été revue à la baisse et l'exposition aux obligations et aux liquidités augmentée.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	16 755 665	6,44
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	15 037 131	5,78
Apple	5 753 615	2,21
Microsoft	4 952 253	1,90
Fidelity Sustainable Research Enhanced UCITS ETF	4 878 151	1,88
State Street Europe Value Spotlight Fund	3 264 940	1,26
Assenagon Alpha Volatility	2 733 021	1,05
Amazon.com	2 531 470	0,97
Majedie Asset Tortoise Fund (H)	2 499 200	0,96
Vonovia	1 914 033	0,74

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	30,87
Luxembourg	15,32
Royaume-Uni	9,80
Irlande	5,14
Allemagne	5,11
France	3,57
Japon	3,18
Pays-Bas	2,14
Suisse	1,96
Chine	1,59
Suède	1,41
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,11

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions P-ACC (EUR)	14/01/2015	14/01/2015	4,0 %	5,3 %	36,0 %	49,7 %	6,3 %	68,5 %	86,9 %	7,4 %

\* Indice de comparaison : au 30/04/2019, les pondérations et composantes sont 44 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 26 % MSCI Europe Index (Net) ; 18 % MSCI Emerging Markets Index (Net) ; 10 % EURIBOR à 1 mois + 3 % ; 1 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 1 % ICE BofA Euro Large Cap Index.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 174 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise a soutenu le cours des actions. La confiance des investisseurs a été encore améliorée par les bénéfiques encourageants des entreprises des marchés développés et par les progrès réalisés concernant la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale. Dans ce contexte mondial, le marché du Royaume-Uni a devancé ceux des autres régions. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nu.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. En particulier, l'exposition à la stratégie portée sur les marchés émergents de Fidelity a nu à la performance en raison de la sélection des titres dans le secteur des valeurs financières. Le choix d'une stratégie sous-jacente orientée sur les entreprises européennes affichant une croissance dynamique a pesé sur la performance en raison de son positionnement sur le secteur des technologies de l'information (TI). Ce résultat a été partiellement compensé par l'allocation au Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (fonds indiciel coté). Par ailleurs, une sélection favorable des stratégies au sein des titres alternatifs a contribué aux rendements.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation aux actions a été légèrement réduite en faveur des liquidités.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	11 897 579	6,84
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	10 822 480	6,22
Apple	4 001 161	2,30
Microsoft	3 443 881	1,98
Fidelity Sustainable Research Enhanced UCITS ETF	3 408 772	1,96
State Street Europe Value Spotlight Fund	2 272 081	1,31
Assenagon Alpha Volatility	1 862 671	1,07
Amazon.com	1 760 427	1,01
Majedie Asset Tortoise Fund (H)	1 703 313	0,98
Vonovia	1 321 422	0,76

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	30,90
Luxembourg	16,18
Royaume-Uni	9,95
Irlande	5,14
Allemagne	3,73
France	3,68
Japon	3,24
Suisse	1,97
Pays-Bas	1,86
Chine	1,48
Suède	1,46
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,14

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement					
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*				
Actions P-ACC (EUR)	14/01/2015	14/01/2015	4,4 %	5,8 %	36,9 %	51,1 %	6,5 %	69,9 %	89,0 %	7,5 %

\* Indice de comparaison : au 30/04/2019, les pondérations et composantes sont 45 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 27 % MSCI Europe Index (Net) ; 18 % MSCI Emerging Markets Index (Net) ; 10 % EURIBOR à 1 mois + 3 %.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 75 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise a soutenu le cours des actions. La confiance des investisseurs a été encore améliorée par les bénéfiques encourageants des entreprises des marchés développés et par les progrès réalisés concernant la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale. Dans ce contexte mondial, le marché du Royaume-Uni a devancé ceux des autres régions. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nu.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. En particulier, l'exposition à la stratégie portée sur les marchés émergents de Fidelity a nu à la performance en raison de la sélection des titres dans le secteur des valeurs financières. Le choix d'une stratégie sous-jacente orientée sur les entreprises européennes affichant une croissance dynamique a pesé sur la performance en raison de son positionnement sur le secteur des technologies de l'information (TI). Ce résultat a été partiellement compensé par l'allocation au Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (fonds indiciel coté). Par ailleurs, une sélection favorable des stratégies au sein des titres alternatifs a contribué aux rendements.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation aux actions a été légèrement réduite en faveur des liquidités.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	5 154 345	6,83
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	4 688 584	6,21
Apple	1 734 844	2,30
Microsoft	1 493 215	1,98
Fidelity Sustainable Research Enhanced UCITS ETF	1 476 335	1,96
State Street Europe Value Spotlight Fund	984 325	1,30
Assenagon Alpha Volatility	807 494	1,07
Amazon.com	763 295	1,01
Majedie Asset Tortoise Fund (H)	738 409	0,98
Vonovia	572 884	0,76

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	30,90
Luxembourg	16,17
Royaume-Uni	9,95
Irlande	5,14
Allemagne	3,73
France	3,68
Japon	3,24
Suisse	1,97
Pays-Bas	1,86
Chine	1,48
Suède	1,46
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,14

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Un an			Cinq ans		Depuis le lancement			
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions P-ACC (EUR)	22/10/2020	22/10/2020	4,4 %	5,8 %	-	-	24,7 %	25,0 %	15,6 %

\* Indice de comparaison : au 30/04/2022, les pondérations et composantes sont 45 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 27 % MSCI Europe Index (Net) ; 18 % MSCI Emerging Markets Index (Net) ; 10 % EURIBOR à 1 mois + 3 %.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 30 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise a soutenu le cours des actions. La confiance des investisseurs a été encore améliorée par les bénéfiques encourageants des entreprises des marchés développés et par les progrès réalisés concernant la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale. Dans ce contexte mondial, le marché du Royaume-Uni a devancé ceux des autres régions. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nu.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. En particulier, l'exposition à la stratégie portée sur les marchés émergents de Fidelity a nu à la performance en raison de la sélection des titres dans le secteur des valeurs financières. Le choix d'une stratégie sous-jacente orientée sur les entreprises européennes affichant une croissance dynamique a pesé sur la performance en raison de son positionnement sur le secteur des technologies de l'information (TI). Ce résultat a été partiellement compensé par l'allocation au Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF (fonds indiciel coté). Par ailleurs, une sélection favorable des stratégies au sein des titres alternatifs a contribué aux rendements.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation aux actions a été légèrement réduite en faveur des liquidités.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	2 058 759	6,79
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	1 872 723	6,17
Apple	697 331	2,30
Microsoft	600 207	1,98
Fidelity Sustainable Research Enhanced UCITS ETF	589 680	1,94
State Street Europe Value Spotlight Fund	393 161	1,30
Assenagon Alpha Volatility	324 423	1,07
Amazon.com	306 811	1,01
Majedie Asset Tortoise Fund (H)	296 668	0,98
Vonovia	230 199	0,76

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	30,90
Luxembourg	16,08
Royaume-Uni	9,95
Irlande	5,13
Allemagne	3,73
France	3,68
Japon	3,24
Suisse	1,97
Pays-Bas	1,86
Chine	1,48
Suède	1,46
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,14

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions P-ACC (EUR)	22/10/2020	22/10/2020	4,3 %	5,8 %	-	-	24,5 %	25,0 %	15,5 %

\* Indice de comparaison : au 30/04/2022, les pondérations et composantes sont 45 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 27 % MSCI Europe Index (Net) ; 18 % MSCI Emerging Markets Index (Net) ; 10 % EURIBOR à 1 mois + 3 %.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 32 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise, ainsi que les progrès réalisés dans la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale ont soutenu le cours des actions. Au cours de l'exercice, sur fond d'inquiétudes croissantes autour de la politique monétaire et de la dynamique inflationniste persistante, les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements souverains, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'impact du resserrement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance mondiale. Parallèlement, les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant.

Le Compartiment a dégagé des rendements négatifs au cours de la période considérée. Le processus d'investissement du Compartiment a été modifié en mai 2021 pour atteindre l'objectif de rendement total défensif du portefeuille. Le Compartiment n'utilise pas d'indice de comparaison à des fins de performance. De la date de modification à la fin avril 2022, la composante « de base » du portefeuille a nuí à la performance absolue. En particulier, l'allocation aux titres à revenu fixe de qualité « investment grade » a souffert de la hausse des rendements des obligations d'État et de l'élargissement des spreads de crédit. La composante « défensive » du portefeuille a également terminé à la baisse. La composante « alpha » a nuí aux rendements en raison de l'allocation à la stratégie macroéconomique mondiale systématique. Point positif : l'exposition aux matières premières a contribué de manière positive à la performance. Au cours de l'exercice, la position sur les obligations de qualité « investment grade » au sein des composantes « de base » et « défensive » a été réduite, et l'allocation à la composante « alpha » augmentée pour réduire la corrélation du portefeuille avec les marchés.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
German Treasury Bill -0.70% 20/07/2022	6 540 234	20,30
German Treasury Bill -0.65% 18/05/2022	6 421 992	19,93
Assenagon Alpha Volatility	1 733 927	5,38
iShares Physical Gold ETC	190 246	0,59
US Treasury 0.33% 02/06/2022	186 531	0,58
US Treasury 0.31% 26/05/2022	182 855	0,57
US Treasury 0.12% 12/05/2022	182 826	0,57
US Treasury 0.65% 30/06/2022	182 780	0,57
US Treasury 0.58% 23/06/2022	182 776	0,57
iShares Physical Silver ETC	172 120	0,53

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Allemagne	41,27
États-Unis	12,76
Luxembourg	6,82
Royaume-Uni	4,33
Irlande	3,16
Chine	2,18
Pays-Bas	1,81
France	1,38
Australie	0,88
Mexique	0,62
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	0,56
Italie	0,52

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	23/05/2018	23/05/2018	-2,5 %	-	-	-2,9 %	-0,7 %
Actions A-CDIST (G) (EUR)	23/05/2018	23/05/2018	-2,5 %	-	-	-2,9 %	-0,7 %
Actions Y-CDIST (G) (EUR)	23/05/2018	23/05/2018	-2,1 %	-	-	-1,0 %	-0,3 %

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 9 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Les actions asiatiques ont vécu douze mois d'intense volatilité au vu de l'incertitude créée par la pandémie de COVID-19, de la hausse des taux d'intérêt plus précoce que prévu par la Réserve fédérale américaine (Fed) et, plus récemment, des inquiétudes autour du conflit entre la Russie et l'Ukraine et ses répercussions sur les marchés mondiaux. Dans un tel climat, la plupart des pays et secteurs de cette région ont terminé l'exercice à la baisse.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs. L'exposition longue à Wuxi Aptec, un sous-traitant pharmaceutique (« contract development manufacturing organisation » ou CDMO), a été victime d'un vaste mouvement de ventes massives. Le secteur chinois de la santé a été mis sous pression par les inquiétudes suscitées par le durcissement réglementaire, avec la mise en place de pratiques d'essais cliniques standardisées, ce qui a fortement perturbé le secteur. De plus, bon nombre de ces actions ont dû faire face à des problèmes de cotation aux États-Unis, notamment les CDMO et les organismes de recherche clinique (« contract research organisation » ou CRO). Cependant, il s'agit de composantes sur le long terme, susceptibles de bénéficier de la demande croissante des CRO à la fois dans le monde et en Chine. La position sur LG Chemical a également chuté : les investisseurs ont fui devant l'impact de la hausse des prix du pétrole sur son activité pétrochimique et les prévisions décevantes de revenus pour les prochains trimestres en raison de la pénurie de puces électronique dans le secteur automobile. Sur une note plus positive, le prêteur indonésien Bank Central Asia a progressé grâce à l'amélioration de la confiance du marché en l'état de l'économie indonésienne, les banques pouvant servir ici de galop d'essai. Sa franchise de dépôts figure parmi les meilleures, grâce à un canal numérique efficace, à une position de capital solide et à l'amélioration de la qualité de ses actifs.

C'est un Compartiment bien diversifié qui détient un nombre similaire de positions longues et courtes sur la région Asie (hors Japon). Construit selon une approche « bottom-up », il se concentre sur l'optimisation des rendements ajustés au risque. Du côté des positions longues, les gérants recherchent des sociétés présentant un potentiel de rendement durable élevé et dont les valorisations ne reflètent pas encore les fondamentaux. Du côté des positions courtes, ils recherchent des entreprises pour lesquelles les rendements ne peuvent pas rester à des niveaux aussi élevés de manière durable et dont les valorisations ne reflètent pas la détérioration des fondamentaux. L'exposition nette du Compartiment restera dans une fourchette de +30 % à -30 %, et l'exposition brute maximale est limitée à 400 %.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Inner Mongolia Yili Industrial Group	536 644	6,25
Bank Mandiri Persero	466 540	5,44
HDFC Bank	449 736	5,24
Uni-President Enterprises	401 031	4,67
Kweichow Moutai (A)	385 158	4,49
Hong Kong Exchanges and Clearing	376 662	4,39
Zhejiang Weixing New Building Materials	367 485	4,28
Yunnan Baiyao Group A	358 961	4,18
Muthoot Finance	354 801	4,13
Chailease Holding	352 237	4,10

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Chine	25,59
Province de Taïwan	12,82
Inde	11,57
Indonésie	7,29
Corée du Sud	6,54
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	4,39
Japon	1,48
Singapour	1,37

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-PF-ACC (USD)	05/12/2019	05/12/2019	-9,1 %	0,1 %	-	-	-17,2 %	0,6 %	-7,6 %
Actions I-PF-ACC (USD)	05/12/2019	05/12/2019	-8,2 %	0,1 %	-	-	-15,1 %	0,6 %	-6,6 %
Actions Y-PF-ACC (USD)	05/12/2019	05/12/2019	-8,4 %	0,1 %	-	-	-15,5 %	0,6 %	-6,8 %

\* Indice de comparaison : Indice SOFR.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 10 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont chuté au cours de l'exercice considéré. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise a soutenu le cours des actions. La confiance des investisseurs a été encore améliorée par les bénéfices encourageants des entreprises des marchés développés et par les progrès réalisés concernant la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale. Dans ce contexte mondial, le marché du Royaume-Uni a devancé ceux des autres régions. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nui.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. Les actions de la société de technologie financière Envestnet ont progressé sur fond de spéculation autour de son acquisition par une société de capital-investissement. La société est un leader du marché de la distribution de produits de gestion d'actifs et de conseil. Sa plateforme continue d'améliorer ses gains, avec de nouvelles offres dans ses unités d'assurance, de crédit et de prêt immobilier. L'organisme de recherche clinique ICON a particulièrement contribué à la performance. Ses résultats publiés pour le premier trimestre sont conformes aux attentes, et ses bénéfices ont dépassé les estimations. L'entreprise bénéficiant d'un environnement de demande favorable (développement et carnet de commandes en croissance), elle a pu réaffirmer ses prévisions pour l'exercice 2022.

Le Compartiment utilise une stratégie neutre sur le marché des actions afin d'offrir un excellent rendement ajusté aux risques avec une faible corrélation avec les marchés des actions. Les gérants de portefeuille suivent un processus d'investissement rigoureux et reproductible conçu pour capter de façon constante les recommandations d'actions les plus élevées des analystes de recherche de Fidelity dans le monde entier, dans un portefeuille minimisant les orientations de style ou les facteurs involontaires. Les gérants veillent à ce que seules les recommandations des analystes de Fidelity de la plus haute qualité et les plus pertinentes soient incluses, et à ce que la sélection des actions soit le principal facteur de risque et de rendement. Cette approche d'investissement vise à atteindre une performance solide à long terme grâce à la capture constante de l'alpha propriétaire de l'équipe mondiale d'analystes fondamentaux de Fidelity.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Macquarie Group	248 434	2,39
Ramsay Health Care	231 838	2,23
CSL	229 686	2,21
Nikon	229 280	2,20
Swedish Match	228 918	2,20
Cellnex Telecom	225 594	2,17
Cabot Oil & Gas	218 956	2,10
LafargeHolcim	208 013	2,00
Iberdrola	194 429	1,87
Equitable Holdings	194 195	1,87

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	22,02
Irlande	11,87
Japon	10,16
Australie	7,35
Suède	5,13
Royaume-Uni	4,40
Chine	4,38
France	4,27
Espagne	4,04
Province de Taiwan	3,27
Suisse	3,23
Canada	3,21

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-PF-ACC (USD)	24/09/2020	24/09/2020	5,3 %	0,1 %	-	-	1,1 %	0,1 %	0,7 %
Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	24/09/2020	24/09/2020	4,6 %	-0,6 %	-	-	-0,1 %	-0,9 %	-0,1 %
Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	24/09/2020	24/09/2020	5,4 %	0,2 %	-	-	1,2 %	0,3 %	0,7 %
Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	16/12/2020	16/12/2020	6,2 %	0,2 %	-	-	5,0 %	0,2 %	3,6 %
Actions I-PF-ACC (USD)	24/09/2020	24/09/2020	6,2 %	0,1 %	-	-	2,6 %	0,1 %	1,6 %
Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	24/09/2020	24/09/2020	5,9 %	0,2 %	-	-	2,1 %	0,2 %	1,3 %
Actions Y-PF-ACC (USD)	24/09/2020	24/09/2020	6,0 %	0,1 %	-	-	2,3 %	0,1 %	1,4 %
Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	24/09/2020	24/09/2020	5,2 %	-0,6 %	-	-	1,0 %	-0,9 %	0,6 %

\* Indice de comparaison : Indice SOFR.

Indice de comparaison couvert en EUR/USD : Euro Short Term Rate Index.

Indice de comparaison couvert en SGD/USD : Singapore Overnight Rate Average Index.

Indice de comparaison couvert en GBP/USD : OIS GBP à 1 jour.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 10 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, l'inflation galopante a suscité de plus en plus d'inquiétudes au sein des marchés obligataires quant à la politique monétaire. Avec une inflation atteignant des sommets inédits depuis plusieurs décennies aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans la zone euro sous l'effet de la flambée des prix de l'alimentation et de l'énergie, les banques centrales du monde entier sont entrées dans un cycle de resserrement. Les rendements de la dette souveraine, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années. Dans le même temps, les obligations d'entreprises se sont montrées remarquablement résilientes pendant la majeure partie de la période, dans un contexte d'amélioration des perspectives de croissance, d'augmentation de la vaccination contre la COVID-19 et de résultats solides des entreprises. Toutefois, ces gains ont été effacés par la hausse de la volatilité dans le secteur immobilier chinois, les contraintes pesant sur les chaînes d'approvisionnement, l'émergence du variant Omicron de la COVID-19, l'invasion de l'Ukraine par la Russie et les inquiétudes concernant l'impact potentiel du durcissement de la politique monétaire.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs et devancé l'indice de comparaison. Le segment discrétionnaire du portefeuille, lui, a contribué de manière positive à la performance. Plus précisément, les transactions de crédit longues/courtes ont contribué aux rendements.

Le Compartiment investit sur l'ensemble des marchés du revenu fixe, exploitant les opportunités de crédit, de taux et de change en mettant l'accent sur les positions de valeur relative et non directionnelles afin de limiter les facteurs de risque de marché. L'équipe utilise des stratégies discrétionnaires faisant appel à l'ensemble des capacités d'investissement mondiales de Fidelity. Le Compartiment vise à générer des liquidités et un rendement de 2 % sur des périodes annuelles continues dans un environnement de risque maîtrisé, tout en cherchant à générer de l'alpha dans différents environnements de marché en mettant l'accent sur la protection contre les baisses. Le Compartiment cherche à bénéficier de la volatilité croissante grâce à des stratégies qui peuvent exploiter ces environnements (comme des positions longues/courtes) et maintient une faible corrélation avec les catégories d'actifs traditionnelles.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 0.80% 21/07/2022	466 044	4,75
Goldman Sachs 3.625% VRN 29/10/2029 EMTN	292 316	2,98
US Treasury 0.81% 28/07/2022	271 808	2,77
Enel Finance International 2.875% 11/04/2029 EMTN	223 799	2,28
JAB Holdings 4.50% 08/04/2052 144A	203 207	2,07
Republic of South Africa 5.875% 20/04/2032	185 056	1,89
Keurig Dr Pepper 4.50% 15/04/2052	164 015	1,67
Banco BPM 7.00% VRN (perpétuel)	163 157	1,66
IHS Netherlands 8.00% 18/09/2027 Reg S	157 323	1,60
Cooperatieve Rabobank UA 4.875% VRN (perpétuel)	154 191	1,57

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	35,27
Pays-Bas	17,15
Royaume-Uni	10,82
Italie	7,77
Allemagne	6,32
France	2,36
Luxembourg	2,12
Afrique du Sud	1,89
République tchèque	1,52
Îles Caïmans	1,47
Australie	1,26
Canada	1,15

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	24/09/2020	24/09/2020	0,7 %	0,1 %	-	-	-0,7 %	0,1 %	-0,4 %
Actions A-ACC (SGD)	24/09/2020	24/09/2020	4,7 %	3,9 %	-	-	-0,2 %	0,3 %	-0,1 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	24/09/2020	24/09/2020	-0,2 %	14,2 %	-	-	-2,0 %	10,5 %	-1,3 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	24/09/2020	24/09/2020	0,9 %	3,9 %	-	-	-0,5 %	0,3 %	-0,3 %
Actions A-MDIST (USD)	24/09/2020	24/09/2020	0,7 %	0,1 %	-	-	-0,7 %	0,1 %	-0,4 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	24/09/2020	24/09/2020	-0,6 %	14,2 %	-	-	-2,8 %	10,5 %	-1,8 %
Actions I-ACC (USD)	24/09/2020	24/09/2020	1,4 %	0,1 %	-	-	0,4 %	0,1 %	0,3 %
Actions I-ACC (EUR)	24/09/2020	24/09/2020	15,8 %	14,2 %	-	-	11,2 %	10,5 %	6,9 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	24/09/2020	24/09/2020	1,1 %	10,4 %	-	-	-0,1 %	1,4 %	-0,1 %
Actions Y-ACC (USD)	24/09/2020	24/09/2020	1,2 %	0,1 %	-	-	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Actions Y-ACC (SGD)	24/09/2020	24/09/2020	5,1 %	3,9 %	-	-	0,5 %	0,3 %	0,3 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	24/09/2020	24/09/2020	0,3 %	14,2 %	-	-	-1,4 %	10,5 %	-0,8 %

\* Indice de comparaison : ICE BofA 0-3 Month US Treasury Bill Index.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 28 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions mondiales ont chuté en dollar américain, mais ont progressé en euro et en livre sterling. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Plus tôt dans l'exercice, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont également pesé sur les gains. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise, ainsi que les progrès réalisés dans la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale ont soutenu le cours des actions. Au cours de l'exercice, sur fond d'inquiétudes croissantes autour de la politique monétaire et de la dynamique inflationniste persistante, les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs. Les rendements souverains, notamment ceux des bons du Trésor américain, des Bunds allemands et des obligations d'État du Royaume-Uni (Gilts), ont donc atteint des sommets eux aussi inédits depuis des années et les courbes de rendement se sont aplaties, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'impact du resserrement des politiques monétaires sur les perspectives de croissance mondiale. Parallèlement, les obligations d'entreprises ont affiché des rendements négatifs, les spreads de crédit se creusant.

Le Compartiment a dégagé des rendements positifs au cours de la période considérée. La performance a bénéficié de la stratégie Absolute Return Global Equity, générant des rendements positifs constants sur la période. En particulier, les actions de la société de technologie financière Envestnet ont progressé sur fond de spéculation autour de son acquisition par une société de capital-investissement. L'organisme de recherche clinique ICON a également particulièrement contribué à la performance, tout comme les positions sur Listed Alternatives, qui ont progressé. À l'inverse, la stratégie Systematic Global Macro a le plus nuï à la performance, celle-ci ayant souffert des spectaculaires rotations opérées sur le marché. Au cours de l'exercice, l'allocation aux bons du Trésor américain et la stratégie de rendement absolu axée sur l'Asie ont été réduites. Inversement, l'exposition aux matières premières et aux titres alternatifs a été accrue.

Catégorie d'Actions	Rendement total au 30/04/2022**		Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	12/11/2019	12/11/2019	0,6 %	0,1 %	-	-	6,1 %	0,7 %	2,4 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	12/11/2019	12/11/2019	-0,4 %	1,1 %	-	-	2,9 %	-7,0 %	1,2 %
Actions I-ACC (USD)	12/11/2019	12/11/2019	1,4 %	0,1 %	-	-	8,4 %	0,7 %	3,3 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	12/11/2019	12/11/2019	0,5 %	1,1 %	-	-	5,2 %	-7,0 %	2,1 %
Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	12/11/2019	12/11/2019	1,3 %	-0,2 %	-	-	7,1 %	-6,9 %	2,8 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	12/11/2019	12/11/2019	1,2 %	-0,2 %	-	-	6,8 %	-6,9 %	2,7 %
Actions Y-ACC (USD)	12/11/2019	12/11/2019	1,3 %	0,1 %	-	-	8,1 %	0,7 %	3,2 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	12/11/2019	12/11/2019	0,4 %	1,1 %	-	-	4,8 %	-7,0 %	1,9 %

\* Indice de comparaison : Indice SOFR.

Indice de comparaison couvert en EUR/USD : Euro Short Term Rate Index.

Indice de comparaison couvert en GBP/USD : OIS GBP à 1 jour.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 378 MILLIONS USD

## Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions des marchés émergents ont chuté. Les marchés ont été très volatils pour plusieurs raisons, notamment la guerre en Ukraine, la forte pression réglementaire de la Chine, l'inflation mondiale élevée et le durcissement des conditions financières, corollaire du positionnement plus agressif de la Fed. Début 2022, le déclenchement de mesures de confinement par la Chine (en raison de la COVID-19) a ébranlé les investisseurs qui ont craint ses effets potentiels sur les économies nationales et mondiales. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a fait monter l'inflation, les prix des matières premières ayant flambé. Du point de vue du style, les titres axés sur la valeur ont devancé leurs homologues orientés sur la croissance et la qualité. Pour autant, tous ont terminé à la baisse.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été devancé par l'indice de comparaison. Au niveau des pays, la surpondération de la Russie a nuí à la performance relative. Au niveau sectoriel, les titres du secteur des valeurs financières ont le plus pesé sur la performance. Sberbank of Russia et TCS Group Holding ont souffert des ventes massives d'actions russes. À l'inverse, les positions sur les industriels du cuivre First Quantum Minerals et Grupo Mexico ont progressé en raison des prix favorables des matières premières. Le fournisseur indien de services au sein des technologies de l'information Infosys a bénéficié d'une augmentation de ses parts de marché, due à son approche ciblée sur le développement de sa stratégie numérique et cloud. Alors que la Chine faisait l'objet de toutes les attentions, le positionnement du Compartiment sur ce marché s'est avéré payant. Avec la montée des inquiétudes réglementaires, l'absence d'exposition à certains secteurs comme l'éducation privée et le commerce électronique s'est avéré payante.

Le positionnement sectoriel et géographique du Compartiment n'est qu'une conséquence de l'approche « bottom-up » adoptée par les gérants pour sélectionner les actions, une approche qui permet de trouver les opportunités les plus intéressantes. Les gérants continuent de rechercher des entreprises à haut rendement, capitalisées avec des bilans sous-endettés. Au sein du secteur des technologies de l'information, la plus grande surpondération sectorielle du portefeuille, le Compartiment détient des leaders tels que Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC), Samsung Electronics et MediaTek. Nous restons fortement exposés au secteur des valeurs financières, avec des positions de base sur des valeurs de qualité élevée telles que HDFC Bank et AIA Group. Le Compartiment est surpondéré dans le secteur des matériaux, en particulier sur les sociétés combinant actifs de haute qualité, production à faible coût et forte génération de flux de trésorerie disponible.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	35 599 771	9,42
Samsung Electronics	34 709 740	9,18
HDFC Bank	22 745 665	6,02
China Mengniu Dairy	21 438 147	5,67
First Quantum Minerals	21 385 716	5,66
AIA Group	18 186 692	4,81
SK Hynix	15 011 352	3,97
Grupo Mexico	13 825 068	3,66
MediaTek	13 502 378	3,57
Infosys	12 153 929	3,22

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Province de Taiwan	15,72
Chine	15,59
Inde	13,66
Corée du Sud	13,16
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	13,13
Canada	5,66
Afrique du Sud	4,64
Brésil	4,12
Mexique	3,66
Kazakhstan	2,80
Irlande	2,10
Indonésie	1,88

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions I-ACC (USD)	14/08/2006	14/08/2006	-27,9 %	-18,3 %	24,4 %	23,5 %	4,5 %	120,5 %	102,1 %	5,2 %
Actions I-ACC (EUR)	02/05/2007	02/05/2007	-17,7 %	-6,8 %	28,5 %	27,5 %	5,1 %	116,3 %	102,2 %	5,3 %
Actions I-ACC (JPY)	12/07/2016	12/07/2016	-14,4 %	-3,2 %	44,9 %	43,6 %	7,7 %	70,2 %	77,7 %	9,6 %

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

## TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 779 MILLIONS EUR

## Analyse du Gestionnaire

Les marchés européens ont chuté en dollar américain au cours de l'exercice. Au début de l'exercice, les actions ont été stimulées par la baisse des nouveaux cas de COVID-19 et par l'accélération de la vaccination. Rapidement pourtant, la montée des inquiétudes concernant l'inflation, la hausse des rendements obligataires, les goulots d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement et l'impact du variant Omicron de la COVID-19 ont sapé la confiance. Les marchés se sont redressés au second semestre 2021, sous l'effet de solides résultats trimestriels et d'un optimisme croissant quant à la reprise économique. Début 2022 toutefois, ils ont reculé face à l'intensification des risques géopolitiques dus à la montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine. L'anticipation d'un relèvement des taux d'intérêt pour lutter contre les pressions inflationnistes croissantes a accentué l'aversion au risque. La politique de confinement strict adoptée par la Chine pour tacler la COVID-19 n'a fait que peser davantage sur la confiance.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, mais a été devancé par l'indice, les turbulences sectorielles et les écueils de style pesant sur la performance relative. La sélection des titres dans le secteur de la santé s'est avérée défavorable. Le fabricant d'équipements de santé Philips a le plus nuï à la performance en raison des inquiétudes liées au rappel de l'un de ses produits, le dispositif d'aide au sommeil DreamStation One. L'absence de positions sur les sociétés pharmaceutiques Novo-Nordisk et AstraZeneca a également nuï à la performance relative. Autres mauvais élèves : le positionnement dans la consommation non essentielle, et la faible performance des sociétés Internet, dont Prosus et Just Eat Takeaway. Certaines de ces pertes ont été compensées par une sélection judicieuse de titres dans le secteur de l'énergie, en particulier la position sur Shell, qui a bénéficié de la hausse des prix du pétrole et du gaz.

Les gérants voient des opportunités principalement dans trois catégories : en premier lieu, les actions aux fondamentaux stables, qui vont continuer à croître et qui, selon eux, restent bon marché ; ensuite, les actions dont les multiples sont proches du creux et qui ont déjà anticipé les risques de récession. Enfin, les actions aux fondamentaux plus stables tout en s'approchant des multiples de creux. Dans l'ensemble, le Compartiment est modérément défensif et surpondéré dans les sociétés affichant des bénéfices plus stables. Les gérants prennent garde aux sociétés susceptibles de voir leurs bénéfices baisser dans les 1 à 3 prochaines années.

## PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Sanofi	42 868 347	5,50
Roche Holding	31 433 765	4,03
British American Tobacco (UK)	30 337 768	3,89
Publicis Groupe	28 467 034	3,65
Shell	27 272 228	3,50
Vonovia	26 343 728	3,38
Reckitt Benckiser Group	24 672 863	3,17
Capgemini	24 661 340	3,16
Bayer	23 773 370	3,05
SAP	23 533 131	3,02

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Royaume-Uni	37,20
France	17,77
Allemagne	13,67
Pays-Bas	9,31
Suisse	7,47
Irlande	5,24
Espagne	4,19
Suède	3,94
Luxembourg	0,48

## Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions R-ACC (EUR)	14/08/2019	14/08/2019	3,3 %	6,5 %	-	-	21,0 %	29,6 %	7,3 %

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

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 147 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions mondiales ont enregistré une performance positive en euro, soutenues par la reprise économique en cours. Les bénéfices encourageants des entreprises des marchés développés, associés aux progrès de la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale, ont renforcé la confiance des investisseurs. Toutefois, l'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont pesé sur les gains. En fin d'exercice, les marchés ont été également affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. Dans un tel climat, le Royaume-Uni a devancé les autres marchés régionaux. D'un point de vue sectoriel, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nui.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Alors que les participations dans les secteurs de la consommation non essentielle et de la santé ont pesé sur la performance, les valeurs financières et industrielles l'ont dopé. Au niveau des titres, la société de vente au détail sur Internet ASOS a enregistré une mauvaise performance, la demande des consommateurs ayant été freinée par une activité commerciale atone, l'incertitude liée à la COVID-19 et une météo défavorable. Altice USA a reculé en raison des inquiétudes suscitées par la concurrence accrue et d'une forte pénétration dans le segment du câble. Amazon.com a été sous pression suite à des résultats trimestriels décevants et à des prévisions de ventes plus faibles que prévu. Sur une note positive, la société de soins de santé gérée UnitedHealth Group a publié des résultats trimestriels positifs grâce à la forte croissance du segment Medicare Advantage. Berkshire Hathaway a également contribué aux rendements grâce à des résultats trimestriels solides qui ont dépassé les attentes du marché.

La nouvelle équipe de gestion de portefeuille, composée d'Ashish Kochar et d'Oliver Trimmingham, a repris la gestion de la stratégie le 15 septembre 2021. Au niveau sectoriel, le Compartiment a une position surpondérée sur les franchises de haute qualité dans les secteurs des technologies de l'information, des valeurs industrielles et des valeurs financières. Au niveau des titres, la holding diversifiée Berkshire Hathaway est la position la plus active du Compartiment. Microsoft, la société de logiciels basée aux États-Unis, reste également une position active clé dans le domaine de la technologie.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	7 942 986	5,41
Amazon.com	6 169 837	4,21
Alphabet (A)	6 125 005	4,17
Berkshire Hathaway (B)	5 210 346	3,55
UnitedHealth Group	4 439 142	3,03
Canadian Pacific Railway	3 754 021	2,56
Arthur J Gallagher	3 595 796	2,45
Apple	3 476 299	2,37
Nestle	3 174 446	2,16
MasterCard	2 854 089	1,95

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
États-Unis	65,44
Irlande	5,36
Japon	4,06
France	3,91
Canada	3,40
Suisse	3,16
Corée du Sud	2,31
Inde	1,83
Pays-Bas	1,82
Royaume-Uni	1,32
Suède	1,26
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,25

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions I-ACC (EUR)	02/05/2007	02/05/2007	1,7 %	7,9 %	71,1 %	62,2 %	11,3 %	249,3 %	181,5 %	8,7 %

\* Indice de comparaison : MSCI World (Net) jusqu'au 31/10/2011. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World (Net).

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 302 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions mondiales ont progressé en livre sterling sur l'ensemble de l'exercice, mais ont reculé dans sa seconde moitié en raison d'une volatilité importante. En fin d'exercice, les marchés ont été affaiblis par le resserrement des politiques monétaires en réponse à l'inflation élevée et les tensions géopolitiques liées à l'attaque de la Russie contre l'Ukraine. L'émergence de variants plus contagieux de la COVID-19, ainsi que la résurgence des contaminations ont pesé sur les gains plus tôt dans l'exercice. Cela dit, le contexte de réouverture économique et de reprise a soutenu le cours des actions. La confiance des investisseurs a été améliorée par les bénéfiques encourageants des entreprises des marchés développés et par les progrès réalisés concernant la vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale. Dans ce contexte, les sociétés du secteur de l'énergie ont progressé sous l'effet de la flambée des prix du pétrole brut, dans un contexte de crainte que le conflit entre la Russie et l'Ukraine ne perturbe l'approvisionnement en énergie. Les biens de consommation courante, les services publics et la santé ont également figuré parmi les secteurs les plus performants. À l'inverse, les secteurs des services de communication et des biens de consommation non essentielle ont le plus nui.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sous-pondération du secteur de l'énergie a pesé sur la performance relative. Il a subi un choc de l'offre suite aux sanctions économiques imposées à la Russie, suscitant des craintes de perturbations des marchés énergétiques mondiaux. Le positionnement sur le secteur des valeurs financières a également nui à la performance. Sa performance a pâti des anticipations quant à un durcissement des politiques monétaires pour contenir l'inflation, ce qui a eu un impact négatif sur les prévisions de croissance du crédit. Sur une note positive, le positionnement favorable dans le secteur des services de communication a soutenu les rendements.

Au cours de l'exercice considéré, l'équipe a renforcé l'exposition à la stratégie liée aux industries de la consommation, grâce à la vente de la stratégie liée aux infrastructures. Dans le même temps, l'allocation aux liquidités a été relevée pour rendre la stratégie plus défensive face aux incertitudes du marché et à l'augmentation des risques.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Microsoft	6 178 034	2,05
UnitedHealth Group	5 990 784	1,98
Apple	5 293 546	1,75
JPMorgan Chase	4 567 531	1,51
Amazon.com	4 453 842	1,47
Thermo Fisher Scientific	4 145 682	1,37
Roche Holding	3 689 867	1,22
Berkshire Hathaway (B)	3 524 140	1,17
Alphabet (A)	3 456 693	1,14
Danaher	3 356 232	1,11

VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Technologies de l'information	21,85
Santé	20,94
Finance	20,86
Industries	14,15
Consommation non essentielle	10,20
Matériaux	4,74
Consommation courante	2,75
Fonds de placement ouvert	2,65
Services de communication	0,92
Énergie	0,51
Immobilier	0,13

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions I-ACC (GBP)	21/10/2013	21/10/2013	0,8 %	8,8 %	60,2 %	66,7 %	9,9 %	152,6 %	141,8 %	11,5 %

\* Indice de comparaison : MSCI ACWI Selected GICS Special Weighted Index.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30/04/2022 : 40 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés du haut rendement américain ont affiché des rendements négatifs, les spreads se creusant. L'année 2021 sera à nouveau une année sans précédent pour les marchés financiers mondiaux. Dans le sillage de la pandémie de COVID-19, les investisseurs ont été propulsés en territoire inconnu où les prix des actifs atteignent des niveaux record et également caractérisé par un soutien politique en baisse, des changements structurels majeurs et des imprévus au niveau macroéconomique. N'oublions pas non plus la crise énergétique en Europe et l'émergence d'un nouveau variant de la COVID-19 qui complètent une année qui restera également certainement dans les annales pour les investisseurs. À l'aube de 2022, dans un contexte de forte volatilité, la confiance des investisseurs a de nouveau été entamée. Cette défiance provient essentiellement du revirement politique de la Réserve fédérale américaine en faveur d'une approche plus ferme, avec une augmentation du taux directeur et l'amorce d'un resserrement quantitatif plus précoce et/ou plus rapide, que prévu. La montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine n'a fait qu'exacerber cette baisse de confiance.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été devancé par l'indice. La baisse des coupons a affaibli les gains relatifs, contrairement à la sélection au sein du crédit et au positionnement global sur la structure des échéances qui se sont avérés payants. La sous-pondération des secteurs des communications et des autres valeurs financières a le plus contribué à la performance. Côté émetteurs, les positions sur Crestwood et CGG SA ont contribué aux gains. La position tactique du Compartiment sur la duration en dollar américain a également été favorable aux rendements.

Le Compartiment vise à maintenir une exposition au crédit relativement défensive, avec des positions sous-pondérées sur le bêta du crédit et sur la duration des spreads par rapport à l'indice de référence. Les gérants restent également sous-pondérés à la duration, estimant qu'elle n'est pas vraiment un facteur d'alpha important pour la catégorie d'actifs et que la volatilité des taux d'intérêt devrait rester élevée. Bien que la catégorie d'actifs commence à dégager de la valeur, les gérants restent prudents dans un contexte de détérioration des perspectives macroéconomiques. Ils privilégient toujours les secteurs bénéficiant de la hausse des prix des matières premières. Compte tenu du risque de destruction de la demande, de modification des priorités d'allocation du capital et de concentration des investisseurs, les gérants surveillent attentivement ces segments pour pouvoir changer leurs préférences relatives au besoin.

PRINCIPAUX AVOIRS AU 30/04/2022

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tenet Healthcare 4.875% 01/01/2026 144A	685 563	1,72
CCO Holdings Capital 5.375% 01/06/2029 144A	667 674	1,67
Occidental Petroleum 8.50% 15/07/2027	623 546	1,56
CrowdStrike Holdings 3.00% 15/02/2029	517 740	1,30
Select Medical 6.25% 15/08/2026 144A	495 875	1,24
Del Monte Foods 11.875% 15/05/2025 144A	492 034	1,23
Occidental Petroleum 6.45% 15/09/2036	488 313	1,22
Crestwood Midstream Ptrs. 5.625% 01/05/2027 144A	487 455	1,22
Centene 4.625% 15/12/2029	484 338	1,21
Ally Financial 8.00% 01/11/2031 (A)	477 066	1,19

VENTILATION SECTORIELLE AU 30/04/2022

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	17,75
Énergie	15,12
Industries	11,01
Santé	9,01
Consommation courante	8,51
Fonds de placement ouvert	7,79
Technologies de l'information	7,00
Matériaux	6,95
Finance	5,36
Immobilier	3,44
Services de communication	2,48
Services publics	2,47

Rendement total au 30/04/2022\*\*

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
			Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions cumulée	Catégorie d'actions annualisée	Catégorie d'actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'actions annualisée
Actions I-ACC (USD)	28/11/2017	28/11/2017	-5,7 %	-5,0 %	-	-	14,7 %	15,4 %	3,2 %
Actions Y-ACC (USD)	28/11/2017	28/11/2017	-5,9 %	-5,0 %	-	-	13,7 %	15,4 %	2,9 %

\* Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index.

\*\* Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 8. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,796368, 20/05/2022	11 793	233	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,284357, 20/05/2022	234	1	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,275885, 20/05/2022	784	(5)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,275228, 20/05/2022	1 176	(5)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,923011, 20/05/2022	9 426	(251)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915311, 20/05/2022	848 127	(29 495)	(0,00)
		<b>(28 744)</b>	<b>(0,00)</b>

Actions SR-ACC (SGD) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092785, 20/05/2022	113 784	4 128	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,796368, 20/05/2022	105 508	2 081	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,727720, 20/05/2022	224 103	1 272	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,727449, 20/05/2022	232 424	1 232	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,284381, 20/05/2022	1 557	5	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,946891, 20/05/2022	6 020	(9)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,275881, 20/05/2022	7 524	(27)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,275231, 20/05/2022	8 234	(34)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,930752, 20/05/2022	2 149	(40)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,364181, 20/05/2022	102 332	(1 316)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,365843, 20/05/2022	115 240	(1 344)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,354176, 20/05/2022	7 713 621	(155 059)	(0,00)
		<b>(149 111)</b>	<b>(0,00)</b>

Actions W-ACC (GBP) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092525, 20/05/2022	8 331	300	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,272299, 20/05/2022	17 467	218	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,796368, 20/05/2022	7 653	151	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,268528, 20/05/2022	15 205	144	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,091820, 20/05/2022	527	19	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,284357, 20/05/2022	156	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,946895, 20/05/2022	634	(1)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,275882, 20/05/2022	549	(2)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,275239, 20/05/2022	471	(2)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,930752, 20/05/2022	537	(10)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,774492, 20/05/2022	9 167	(245)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,761498, 20/05/2022	23 375	(1 007)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,761406, 20/05/2022	562 512	(24 294)	(0,00)
		<b>(24 729)</b>	<b>(0,00)</b>

Actions Y (EUR) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,074400, 20/05/2022	1 540 247	29 022	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068331, 20/05/2022	1 373 737	17 978	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,796368, 20/05/2022	724 108	14 285	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,284383, 20/05/2022	15 027	46	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,275232, 20/05/2022	30 975	(127)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,275881, 20/05/2022	51 415	(184)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,266171, 20/05/2022	37 278	(416)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,923012, 20/05/2022	631 736	(16 840)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915271, 20/05/2022	52 142 937	(1 815 584)	(0,05)
		<b>(1 771 820)</b>	<b>(0,05)</b>

Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,074400, 20/05/2022	1 384 915	26 095	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068331, 20/05/2022	1 139 209	14 909	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,796368, 20/05/2022	501 455	9 893	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,055500, 20/05/2022	3 539 109	3 254	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,791692, 20/05/2022	111 834	1 537	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,283140, 20/05/2022	63 594	132	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,275881, 20/05/2022	43 499	(156)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,275232, 20/05/2022	51 755	(212)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,923012, 20/05/2022	818 625	(21 822)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915906, 20/05/2022	1 107 756	(37 829)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,925155, 20/05/2022	7 115 673	(173 594)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915271, 20/05/2022	36 111 177	(1 257 368)	(0,03)
		<b>(1 435 161)</b>	<b>(0,04)</b>

Autres actifs et passifs 220 138 996 5,82

**Actif net 3 770 884 733 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	85,96
Canada	CA	2,80
Pays-Bas	NL	2,63
Bermudes	BM	2,23
Irlande	IE	0,80
Liquidités et autres actifs nets		5,57

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Schlumberger	É.-U.	USD	252 073	10 125 772	0,99
ChampionX	É.-U.	USD	438 423	9 535 656	0,93
Pioneer Natural Resources	É.-U.	USD	37 248	8 791 714	0,86
Core Laboratories	NL	USD	322 031	8 482 291	0,83
Diamondback Energy	É.-U.	USD	41 390	5 382 751	0,52
				<b>42 318 184</b>	<b>4,12</b>
<b>Matériaux</b>					
FMC	É.-U.	USD	99 007	13 362 008	1,30
Pan American Silver	CA	USD	413 564	10 376 311	1,01
Celanese	É.-U.	USD	25 176	3 733 572	0,36
				<b>27 471 891</b>	<b>2,67</b>
<b>Industries</b>					
Univar	É.-U.	USD	614 646	18 316 439	1,78
Clarivate	GB	USD	979 868	15 658 284	1,52
First Advantage	É.-U.	USD	700 899	12 518 052	1,22
ManpowerGroup	É.-U.	USD	120 140	11 142 985	1,08
Aris Water Solution	É.-U.	USD	594 144	10 391 570	1,01
FTI Consulting	É.-U.	USD	53 909	8 513 092	0,83
GXC Logistics	É.-U.	USD	86 579	5 292 552	0,51
XPO Logistics	É.-U.	USD	86 250	4 773 093	0,46
				<b>86 606 067</b>	<b>8,43</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Microsoft	É.-U.	USD	129 816	36 883 260	3,59
Salesforce.com	É.-U.	USD	148 008	26 946 383	2,62
Concentrix	É.-U.	USD	153 675	24 836 882	2,42
SS&C Technologies Holdings	É.-U.	USD	333 527	21 602 547	2,10
Akamai Technologies	É.-U.	USD	184 602	20 989 231	2,04
Fiserv	É.-U.	USD	206 063	20 861 816	2,03
CDW	É.-U.	USD	106 992	17 900 778	1,74
Alphabet (A)	É.-U.	USD	7 342	17 116 511	1,67
Zendes	É.-U.	USD	123 324	15 363 756	1,49
Lumentum Holdings	É.-U.	USD	134 430	11 134 852	1,08
New Relic	É.-U.	USD	137 385	9 077 020	0,88
Fidelity National Information Services	É.-U.	USD	89 157	9 044 105	0,88
Nutanix (A)	É.-U.	USD	333 809	8 608 945	0,84
Pegasystems	É.-U.	USD	103 245	7 900 339	0,77
Ciena	É.-U.	USD	103 676	5 872 216	0,57
Alphabet	É.-U.	USD	1 792	4 207 881	0,41
Wise	GB	GBP	610 444	3 030 101	0,29
Innoviz Technology Service	IL	USD	554 847	2 186 097	0,21
				<b>263 562 720</b>	<b>25,64</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Deckers Outdoor	É.-U.	USD	45 984	12 626 331	1,23
Petco Health & Wellness	É.-U.	USD	478 632	9 596 577	0,93
Amazon.com	É.-U.	USD	3 676	9 300 660	0,90
Charter Communications (A)	É.-U.	USD	19 640	8 368 466	0,81
Service Corp International	É.-U.	USD	84 629	5 654 058	0,55
Churchill Downs	É.-U.	USD	14 649	3 091 403	0,30
F45 Training Holdings	É.-U.	USD	328 844	2 962 882	0,29
Neogames	IL	USD	86 682	1 195 345	0,12
				<b>52 795 722</b>	<b>5,14</b>
<b>Consommation courante</b>					
Tyson Foods (A)	É.-U.	USD	308 575	29 262 188	2,85
US Foods Holding	É.-U.	USD	654 360	25 245 226	2,46
Sysco	É.-U.	USD	258 569	22 534 300	2,19
Monster Beverage	É.-U.	USD	92 199	7 995 497	0,78
Spectrum Brands Holdings	É.-U.	USD	75 687	6 574 575	0,64
Sprouts Farmers Market	É.-U.	USD	189 373	5 738 009	0,56
				<b>97 349 795</b>	<b>9,47</b>
<b>Santé</b>					
AstraZeneca	GB	GBP	290 703	39 044 591	3,80
Johnson & Johnson	É.-U.	USD	212 928	38 631 460	3,76
Horizon Therapeutics	É.-U.	USD	371 983	37 484 753	3,65
Boston Scientific	É.-U.	USD	746 658	31 889 764	3,10
UnitedHealth Group	É.-U.	USD	60 379	31 128 227	3,03
Humana	É.-U.	USD	61 045	27 504 978	2,68
CVS Health	É.-U.	USD	212 112	20 725 478	2,02
Encompass Health	É.-U.	USD	230 678	15 914 468	1,55
				<b>242 323 719</b>	<b>23,57</b>
<b>Finance</b>					
Tradeweb Markets (A)	É.-U.	USD	288 655	21 210 377	2,06
American Express	É.-U.	USD	116 731	20 928 637	2,04
Bank OZK	É.-U.	USD	378 297	15 022 158	1,46
Nasdaq	É.-U.	USD	64 328	10 320 119	1,00
MarketAxess Holdings	É.-U.	USD	32 703	8 754 541	0,85
Signature Bank	É.-U.	USD	10 352	2 605 170	0,25
				<b>78 841 002</b>	<b>7,67</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3 562	64 756 309	6,30
				<b>64 756 309</b>	<b>6,30</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Services de communication</b>					
T-Mobile US	É.-U.	USD	240 874	30 446 521	2,96
				<b>30 446 521</b>	<b>2,96</b>
<b>Non coté</b>					
<b>Matériaux</b>					
Farmers Bus (priv.) (perpétuel)	É.-U.	USD	188 749	11 732 233	1,14
Farmers BU SR F 0 % (priv.) (perpétuel)	É.-U.	USD	127 396	7 918 662	0,77
				<b>19 650 895</b>	<b>1,91</b>
<b>Industries</b>					
Tradeshift Holdings	É.-U.	USD	349 818	6 919 394	0,67
				<b>6 919 394</b>	<b>0,67</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Graphcore Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	1 037 280	5 857 728	0,57
				<b>5 857 728</b>	<b>0,57</b>
<b>Fractions</b>					
				(2)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 952 367 191 USD)</b>					
				<b>1 018 899 945</b>	<b>99,13</b>

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

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (couvertes)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313360, 20/05/2022	451 761	20 392	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,074400, 20/05/2022	346 624	6 531	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,057254, 20/05/2022	180 746	467	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,785979, 20/05/2022	10 815	(133)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915311, 20/05/2022	11 645 335	(404 991)	(0,04)
		<b>(377 734)</b>	<b>(0,04)</b>

Actions W-ACC (GBP) (couvertes)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,256853, 20/05/2022	18 724	3	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,761406, 20/05/2022	905 562	(39 110)	(0,00)
		<b>(39 107)</b>	<b>(0,00)</b>

Autres actifs et passifs

		9 403 118	0,91
<b>Actif net</b>		<b>1 027 886 222</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	84,48
Irlande	IE	6,30
Royaume-Uni	GB	6,19
Canada	CA	1,01
Pays-Bas	NL	0,83
Israël	IL	0,53
Liquidités et autres actifs nets		0,87

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

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Singapour	SG	32,86
Indonésie	ID	24,67
Thaïlande	TH	17,64
Malaisie	MY	8,09
Philippines	PH	6,67
Irlande	IE	4,64
Vietnam	VN	1,83
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,22
Australie	AU	1,13
Chine	CN	0,83
Liquidités et autres actifs nets		0,43

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	38 150 929	29 549 315	1,23
				<b>29 549 315</b>	<b>1,23</b>
<b>Matériaux</b>					
Franco-Nevada	CA	USD	958 020	146 634 581	6,11
James Hardie Industries	IE	AUD	2 830 073	82 868 849	3,45
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	6 542 321	44 959 149	1,87
Skshu Paint (A)	CN	CNY	559 069	6 285 173	0,26
Skshu Paint (A)	CN	CNY	232 606	2 615 000	0,11
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	324 989	2 233 337	0,09
				<b>285 596 089</b>	<b>11,90</b>
<b>Industries</b>					
Techtronic Industries	HK	HKD	7 329 721	98 915 305	4,12
BOC Aviation	SG	HKD	5 451 799	42 995 661	1,79
				<b>141 910 966</b>	<b>5,91</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	10 925 170	199 806 898	8,32
Tencent Holdings	CN	HKD	2 665 925	126 056 759	5,25
SK Hynix	KR	KRW	1 214 541	107 766 845	4,49
ASML Holding	NL	EUR	153 751	88 784 497	3,70
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	24 867 521	85 791 953	3,57
MediaTek	TW	TWD	2 977 231	83 365 649	3,47
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	11 520 417	41 177 512	1,72
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	141 626	13 468 606	0,56
				<b>746 218 719</b>	<b>31,09</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	75 123 409	66 306 663	2,76
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	18 536 376	35 366 307	1,47
Yum China Holdings	CN	HKD	656 569	27 562 082	1,15
Yum China Holdings	CN	USD	452 900	19 085 195	0,80
Restaurant Brands (New Zealand)	NZ	NZD	1 846 293	15 340 308	0,64
Bafang Electric Suzhou	CN	CNY	350 007	8 190 713	0,34
Focus Media Information Technology	CN	CNY	7 091 922	6 259 590	0,26
Shangri-La Asia	HK	HKD	2 446 903	1 857 174	0,08
Bafang Electric Suzhou	CN	CNY	10 187	238 394	0,01
				<b>180 206 424</b>	<b>7,51</b>
<b>Consommation courante</b>					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	370 364	102 727 350	4,28
Hanjaya Mandala Sampoerna (dématérialisée)	ID	IDR	4 539 254	304 144	0,01
Unilever Indonesia	ID	IDR	676 544	181 552	0,01
				<b>103 213 046</b>	<b>4,30</b>
<b>Santé</b>					
CSL	AU	AUD	500 221	96 569 151	4,02
				<b>96 569 151</b>	<b>4,02</b>
<b>Finance</b>					
HDFC Bank	IN	INR	7 743 789	139 781 737	5,82
AIA Group	HK	HKD	8 819 635	87 138 890	3,63
Macquarie Group	AU	AUD	520 484	76 298 367	3,18
HDFC Bank ADR	IN	USD	22 654	1 268 189	0,05
				<b>304 487 183</b>	<b>12,69</b>
<b>Immobilier</b>					
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	5 600 910	64 676 193	2,69
				<b>64 676 193</b>	<b>2,69</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	5 192	94 389 524	3,93
				<b>94 389 524</b>	<b>3,93</b>
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023	CN	USD	35 755 065	31 558 689	1,31
UBS (Focus Media Info. (A)) ELN 24/02/2023	CN	USD	27 751 864	24 494 780	1,02
BNP (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 23/06/2023	CN	USD	1 687 331	11 595 407	0,48
				<b>67 648 876</b>	<b>2,82</b>

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 13/07/2022	CN	USD	7 042 308	48 395 028	2,02
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	4 599 775	31 609 842	1,32
CITI (Kweichow Moutai (A)) ELN 17/02/2023	CN	USD	108 877	30 199 062	1,26
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 29/07/2022	CN	USD	2 645 412	29 740 240	1,24
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 17/02/2023	CN	USD	33 636 292	29 688 585	1,24
BNP (Bafang Electric Suzhou (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	726 885	17 010 229	0,71
GSI (Kweichow Moutai (A)) ELN 14/09/2022	CN	USD	53 403	14 812 402	0,62
UBS (China Merchants Energy (A)) ELN 25/01/2023	CN	USD	16 314 756	12 636 371	0,53
UBS (Bafang Electric Suzhou (A)) ELN 22/02/2023	CN	USD	518 958	12 144 421	0,51
UBS (Skshu Paint (A)) ELN 22/02/2024	CN	USD	458 347	5 152 824	0,21
BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024	CN	USD	378 478	4 254 922	0,18
MACQ (Bafang Electric Suzhou (A)) ELN 06/02/2023	CN	USD	61 245	1 433 239	0,06
				<b>237 077 165</b>	<b>9,88</b>

	Valeur de marché	% de l'actif net	
Fractions	(2)	(0,00)	
<b>Total des investissements (Coût : 2 389 340 747 USD)</b>	<b>2 351 542 649</b>	<b>97,97</b>	
	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Contrats de change à terme</b>			
<b>Actions A-ACC (SGD) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,744746, 20/05/2022	4 650 532	226 561	0,01
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,156304, 20/05/2022	5 410 229	212 782	0,01
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034585, 20/05/2022	7 061 371	118 712	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092573, 20/05/2022	1 453 037	52 419	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000815, 20/05/2022	1 751 558	46 308	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,681959, 20/05/2022	269 991	14 318	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,156492, 20/05/2022	227 749	9 245	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,727720, 20/05/2022	1 438 468	8 166	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,013082, 20/05/2022	2 538 965	6 770	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,732149, 20/05/2022	511 521	6 035	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127579, 20/05/2022	6 874 220	4 587	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,731018, 20/05/2022	134 437	3 945	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,083410, 20/05/2022	106 402	2 914	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,501000, 20/05/2022	193 936	666	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000805, 20/05/2022	39 182	516	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127542, 20/05/2022	264 538	99	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,600498, 20/05/2022	81 390	(46)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,538992, 20/05/2022	25 796	(86)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1256,219922, 20/05/2022	77 185	(184)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,481598, 20/05/2022	174 804	(370)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,936039, 20/05/2022	91 983	(1 188)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,245600, 20/05/2022	229 515	(1 205)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,596290, 20/05/2022	166 169	(1 328)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,388297, 20/05/2022	148 311	(2 085)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,583840, 20/05/2022	283 816	(2 799)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,543300, 20/05/2022	208 274	(3 324)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,354176, 20/05/2022	41 407 985	(832 384)	(0,03)
		<b>(131 158)</b>	<b>(0,01)</b>
Autres actifs et passifs	48 792 444	2,04	
<b>Actif net</b>	<b>2 400 203 935</b>	<b>100,00</b>	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	31,11
Province de Taiwan	TW	17,65
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	10,52
Australie	AU	8,68
Irlande	IE	7,39
Canada	CA	6,11
Inde	IN	5,88
Corée du Sud	KR	4,49
Pays-Bas	NL	3,70
Singapour	SG	1,79
Nouvelle Zélande	NZ	0,64
Indonésie	ID	0,02
Liquidités et autres actifs nets		2,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
China Suntien Green Energy	CN	HKD	20 518 000	11 636 964	1,12
				<b>11 636 964</b>	<b>1,12</b>
<b>Services publics</b>					
AC Energy	PH	PHP	43 263 400	5 983 368	0,58
				<b>5 983 368</b>	<b>0,58</b>
<b>Matériaux</b>					
Avia Avian	ID	IDR	163 573 600	9 242 306	0,89
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	839 838	4 116 128	0,40
				<b>13 358 434</b>	<b>1,29</b>
<b>Industries</b>					
Havells India	IN	INR	576 096	9 865 598	0,95
Titan Wind Energy Suzhou	CN	CNY	4 312 260	6 491 736	0,63
Estun Automation (A)	CN	CNY	2 305 675	5 119 870	0,49
Yijiahe Technology	CN	CNY	513 991	3 198 339	0,31
				<b>24 675 543</b>	<b>2,38</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Samsung Electronics	KR	KRW	1 624 804	87 026 726	8,39
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4 462 000	81 604 073	7,87
Tencent Holdings	CN	HKD	1 127 400	53 308 467	5,14
SK Hynix	KR	KRW	259 810	23 056 875	2,22
Foxconn Industrial Internet	CN	CNY	6 577 108	9 411 595	0,91
Infosys	IN	INR	451 628	9 229 399	0,89
NAVER	KR	KRW	39 236	8 851 353	0,85
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	871 063	8 845 330	0,85
Cognizant Technology Solutions (A)	E.-U.	USD	94 050	7 746 899	0,75
Visera Technologies	TW	TWD	542 876	7 498 118	0,72
MediaTek	TW	TWD	149 000	4 172 159	0,40
				<b>300 750 994</b>	<b>29,00</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Meituan (B)	CN	HKD	1 670 300	35 631 602	3,44
JD.com (A)	CN	HKD	1 001 616	31 641 395	3,05
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	4 082 000	23 487 438	2,26
Eicher Motors	IN	INR	422 072	14 483 359	1,40
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	942 500	12 921 468	1,25
ANTA Sports Products	CN	HKD	1 099 400	12 744 191	1,23
Hyundai Mobis	KR	KRW	53 192	8 721 185	0,84
Alibaba Group Holding	CN	HKD	439 196	5 509 588	0,53
Zhejiang Supor	CN	CNY	650 689	5 386 155	0,52
Sea ADR	SG	USD	25 083	2 228 875	0,21
				<b>152 755 256</b>	<b>14,73</b>
<b>Consommation courante</b>					
CP ALL (F)	TH	THB	9 824 300	18 606 359	1,79
China Mengniu Dairy	HK	HKD	2 430 000	13 156 538	1,27
Thai Beverage	TH	SGD	20 168 600	9 979 224	0,96
				<b>41 742 121</b>	<b>4,02</b>
<b>Santé</b>					
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	2 177 000	16 417 597	1,58
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	4 934 000	8 153 330	0,79
Innovet Biologics	CN	HKD	1 528 000	4 822 749	0,47
Zai Lab ADR	CN	USD	116 829	4 754 940	0,46
Ocumenion Therapeutics	CN	HKD	3 559 000	4 287 672	0,41
Medlive Technology	CN	HKD	2 048 500	2 409 869	0,23
				<b>40 846 157</b>	<b>3,94</b>
<b>Finance</b>					
AIA Group	HK	HKD	7 957 400	78 619 917	7,58
Axis Bank	IN	INR	5 064 772	48 104 344	4,64
ICICI Bank	IN	INR	4 005 560	38 910 706	3,75
United Overseas Bank	SG	SGD	1 330 742	28 781 139	2,78
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	566 600	24 251 912	2,34
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	2 700 000	16 362 927	1,58
Prudential (HK)	GB	HKD	935 500	11 793 381	1,14
HDFC Bank	IN	INR	599 453	10 820 617	1,04
HDFC Bank ADR	IN	USD	184 363	10 320 641	1,00
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	25 882 865	8 666 979	0,84
Bank Central Asia	ID	IDR	15 182 100	8 510 693	0,82
HDFC Standard Life Insurance	IN	INR	875 383	6 658 755	0,64
KakaoBank	KR	KRW	191 474	6 395 931	0,62
PB Fintech	IN	INR	633 202	5 508 072	0,53
				<b>303 706 014</b>	<b>29,28</b>
<b>Immobilier</b>					
China Resources Land	HK	HKD	4 792 000	21 483 054	2,07
				<b>21 483 054</b>	<b>2,07</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 669	30 340 052	2,93
				<b>30 340 052</b>	<b>2,93</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
UBS (Estun Automation (A)) ELN 23/03/2023	CN	USD	342 890	767 646	0,07
				<b>767 646</b>	<b>0,07</b>

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Consommation non essentielle</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	429 200	10 326 091	1,00
				<b>10 326 091</b>	<b>1,00</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	2 058 034	10 169 303	0,98
BNP (Guangdong Huatle Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	960 983	7 770 374	0,75
UBS (Opt Machine Vision Tech. (A)) ELN 03/03/2023	CN	USD	226 704	5 102 838	0,49
Macquarie (Viet. Tech&Com. (A)) ELN 08/10/2022	CN	USD	2 666 600	5 045 207	0,49
HSBC (Vietnam Dairy Products (A)) ELN 26/10/2022	CN	USD	1 425 800	4 549 157	0,44
BNP (Hangzhou Hanghua Digital (A)) ELN 12/11/2024	CN	USD	185 510	4 474 210	0,43
JP Morgan (Shang Titan Science (A)) ELN 25/04/2023	CN	USD	193 604	3 840 355	0,37
HSBC (Titan Wind Energy Suzhou (A)) ELN 29/07/2022	CN	USD	1 339 312	2 032 745	0,20
JP Morgan (Estun Automation (A)) ELN 10/11/2022	CN	USD	696 174	1 558 561	0,15
				<b>44 542 750</b>	<b>4,29</b>

Non coté

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Technologies de l'information</b>					
GoTo Gojek Tokopedia	ID	IDR	242 198 413	3 862 611	0,37
				<b>3 862 611</b>	<b>0,37</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Fractions</b>					
				2	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Total des investissements (Coût : 1 099 713 548 USD)</b>					
				<b>1 006 777 057</b>	<b>97,07</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Autres actifs et passifs</b>					
				30 357 609	2,93

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Actif net</b>					
				<b>1 037 134 666</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	30,74
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	15,52
Inde	IN	14,84
Corée du Sud	KR	12,93
Province de Taiwan	TW	8,99
Singapour	SG	2,99
Irlande	IE	2,93
Indonésie	ID	2,92
Thaïlande	TH	2,76
Royaume-Uni	GB	1,14
États-Unis	E.-U.	0,75
Philippines	PH	0,58
Liquidités et autres actifs nets		2,93

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Non coté</b>					
<b>Technologies de l'information</b>					
DBA Telecommunication Asia	KY	HKD	251 836	0	0,00
				<u>0</u>	<u>0,00</u>
<b>Santé</b>					
JHL Biotech	KY	TWD	793 959	1 214 555	0,12
Chime Biologics	CN	USD	793 959	327 111	0,03
				<u>1 541 666</u>	<u>0,15</u>
Fractions				4	0,00
<b>Total des investissements (Coût : 1 101 356 501 USD)</b>				<u><b>1 053 251 292</b></u>	<u><b>100,09</b></u>

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

Contrats de différence

Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	16 935 570	32	0,00
			<u>32</u>	<u>0,00</u>

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

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,018996, 25/05/2022	7 048 525	(22 446)	(0,00)
		<u>(22 446)</u>	<u>(0,00)</u>

Autres actifs et passifs		(898 250)	(0,09)
--------------------------	--	-----------	--------

<b>Actif net</b>		<u><b>1 052 350 628</b></u>	<u><b>100,00</b></u>
------------------	--	-----------------------------	----------------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	21,97
Chine	CN	17,75
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	14,19
Indonésie	ID	10,20
Corée du Sud	KR	9,94
Province de Taiwan	TW	8,36
Australie	AU	5,04
Singapour	SG	4,66
Irlande	IE	4,55
Philippines	PH	1,29
Sri Lanka	LK	0,63
Royaume-Uni	GB	0,46
Thaïlande	TH	0,43
Canada	CA	0,29
Malaisie	MY	0,24
Îles Caïmans	KY	0,12
Liquidités et autres passifs nets		(0,09)



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000815, 20/05/2022	320 667	8 478	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,156304, 20/05/2022	139 065	5 469	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034585, 20/05/2022	308 007	5 178	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,085540, 20/05/2022	37 119	1 092	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000070, 20/05/2022	84 226	1 041	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,013082, 20/05/2022	357 499	953	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,738457, 20/05/2022	40 956	840	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,083410, 20/05/2022	26 152	716	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,029680, 20/05/2022	29 922	489	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127579, 20/05/2022	694 270	463	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068331, 20/05/2022	31 425	411	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034546, 20/05/2022	10 020	157	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000069, 20/05/2022	4 880	41	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,150891, 20/05/2022	5 369	18	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,013055, 20/05/2022	10 267	6	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,843708, 20/05/2022	16 089	0	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127475, 20/05/2022	12 686	(2)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,842427, 20/05/2022	25 617	(3)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,840079, 20/05/2022	25 829	(11)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1256,250079, 20/05/2022	16 538	(39)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,583845, 20/05/2022	4 298	(42)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,245599, 20/05/2022	11 930	(63)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,076016, 20/05/2022	7 071	(78)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,543303, 20/05/2022	5 563	(89)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915177, 20/05/2022	2 134 123	(74 520)	(0,00)
		<b>(49 495)</b>	<b>(0,00)</b>
Autres actifs et passifs		(4 801 647)	(0,17)
<b>Actif net</b>		<b>2 519 564 277</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	27,21
Inde	IN	18,47
Corée du Sud	KR	15,69
Province de Taiwan	TW	14,75
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	12,98
Indonésie	ID	4,55
Singapour	SG	2,71
Irlande	IE	2,45
Thaïlande	TH	1,45
Liquidités et autres passifs nets		(0,26)

## Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (AUD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Santos	AU	AUD	3 127 420	24 940 467	3,76
				<b>24 940 467</b>	<b>3,76</b>
<b>Matériaux</b>					
BHP Group	AU	AUD	1 230 179	59 092 319	8,90
Rio Tinto	AU	AUD	210 009	23 761 478	3,58
Mineral Resources	AU	AUD	377 371	22 082 188	3,32
BlueScope Steel	AU	AUD	589 761	12 062 109	1,82
IGO	AU	AUD	917 158	12 053 648	1,81
Evolution Mining	AU	AUD	2 868 872	11 404 707	1,75
				<b>140 656 449</b>	<b>21,18</b>
<b>Industries</b>					
Downer EDI	AU	AUD	1 444 104	8 005 377	1,21
Cleanaway Waste Management	AU	AUD	1 834 621	5 866 518	0,88
				<b>13 871 895</b>	<b>2,09</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
SEEK	AU	AUD	361 502	10 178 202	1,53
SiteMinder	AU	AUD	293 917	1 385 695	0,21
				<b>11 563 897</b>	<b>1,74</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	4 146 229	11 142 698	1,68
PWR Holdings	AU	AUD	969 851	9 869 024	1,49
Lovisa Holdings	AU	AUD	593 023	9 741 796	1,47
Star Entertainment Group	AU	AUD	2 283 142	7 223 483	1,09
Experience	AU	AUD	967 991	317 536	0,05
oOh!media	AU	AUD	160 970	250 869	0,04
				<b>38 545 406</b>	<b>5,80</b>
<b>Consommation courante</b>					
Woolworths Group	AU	AUD	491 079	18 879 415	2,84
Coles Group	AU	AUD	975 324	18 237 149	2,75
Treasury Wine Estates	AU	AUD	1 087 022	12 257 715	1,85
Blackmores	AU	AUD	150 337	10 867 953	1,64
Synlait Milk	NZ	AUD	1 630 409	5 146 011	0,77
Bega Cheese	AU	AUD	529 903	2 669 328	0,40
				<b>68 057 571</b>	<b>10,25</b>
<b>Santé</b>					
CSL	AU	AUD	164 219	44 655 223	6,72
Ramsay Health Care	AU	AUD	169 564	13 744 046	2,07
Pro Medicus	AU	AUD	271 599	12 806 514	1,93
Cochlear	AU	AUD	50 365	11 612 910	1,75
Fisher & Paykel Healthcare (AU)	NZ	AUD	409 848	8 089 098	1,22
Immutep	AU	AUD	1 257 915	424 649	0,06
				<b>91 332 440</b>	<b>13,75</b>
<b>Finance</b>					
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	507 280	52 726 507	7,94
Macquarie Group	AU	AUD	187 726	38 761 800	5,84
National Australia Bank	AU	AUD	792 751	25 886 416	3,90
Pinnacle Investment Management Group	AU	AUD	2 349 417	22 174 625	3,34
Suncorp Group	AU	AUD	1 672 461	19 229 990	2,90
Xero Investments Cv 4,37 % 02/12/2025	NZ	USD	10 061 146	12 155 712	1,83
Steadfast Group	AU	AUD	1 447 415	7 488 702	1,13
GQG Partners CDI	É.-U.	AUD	2 170 300	3 118 488	0,47
Judo Capital Holdings	AU	AUD	1 466 090	2 503 797	0,38
MA Financial Group	AU	AUD	316 746	2 190 530	0,33
				<b>186 236 567</b>	<b>28,04</b>
<b>Immobilier</b>					
Goodman Group REIT	AU	AUD	1 022 357	24 404 861	3,67
				<b>24 404 861</b>	<b>3,67</b>
<b>Services de communication</b>					
Telstra	AU	AUD	4 072 110	16 459 826	2,48
				<b>16 459 826</b>	<b>2,48</b>
<b>Non coté</b>					
<b>Technologies de l'information</b>					
Updater CDI	É.-U.	AUD	72 451	2 408 993	0,36
				<b>2 408 993</b>	<b>0,36</b>
<b>Services de communication</b>					
IFLIX*	AU	USD	1 005 236	150 517	0,02
				<b>150 517</b>	<b>0,02</b>
Fractions				(3)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 461 599 601 AUD)</b>				<b>618 628 886</b>	<b>93,15</b>

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) AUD	% de l'actif net
<b>Contrats à terme standardisés</b>				
SPI 200 Index Futures 16/06/2022	AUD	20 247 234	(237 855)	(0,04)
			<b>(237 855)</b>	<b>(0,04)</b>
			Valeur de marché	% de l'actif net
	Devise	Contrats	(AUD)	
<b>Options</b>				
Option de vente cédée Goodman Group (Stapled) 20 19/05/2022	AUD	(271 562)	(213)	(0,00)
Option d'achat cédée Commonwealth Bank Aus. 116 19/05/2022	AUD	(115 867)	(4 065)	(0,00)
Option d'achat cédée BHP Group 52 19/05/2022	AUD	(132 160)	(49 349)	(0,01)
			<b>(53 627)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>				
			45 790 761	6,90
<b>Actif net</b>			<b>664 128 165</b>	<b>100,00</b>

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Australie	AU	88,49
Nouvelle Zélande	NZ	3,82
États-Unis	É.-U.	0,85
Liquidités et autres actifs nets		6,85

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

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



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
CNOOC	CN	HKD	76 371 593	108 625 540	4,28
China Shenhua Energy (H)	CN	HKD	17 185 394	54 660 426	2,15
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	79 836 864	39 457 424	1,55
PetroChina (H)	CN	HKD	61 133 467	29 432 226	1,16
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	14 922 220	11 557 815	0,46
COSCO SHIPPING Energy Transportation	CN	HKD	21 736 640	11 458 731	0,45
			<b>255 192 162</b>	<b>10,06</b>	
<b>Services publics</b>					
Shenzhen Gas (A)	CN	CNY	15 177 295	14 735 948	0,58
Shenzhen Gas (A)	CN	CNY	3 622 513	3 517 172	0,14
			<b>18 253 120</b>	<b>0,72</b>	
<b>Matériaux</b>					
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	5 738 942	31 268 263	1,23
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	26 637 909	25 391 934	1,00
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	22 136 616	21 641 631	0,85
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	11 492 170	18 187 153	0,72
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	2 929 387	17 748 696	0,70
Aluminum Corp of China	CN	HKD	37 455 750	17 573 549	0,69
West China Cement	CN	HKD	85 545 199	13 494 916	0,53
Angang Steel (H)	CN	HKD	30 062 320	13 274 145	0,52
			<b>158 580 287</b>	<b>6,25</b>	
<b>Industries</b>					
Zhuzhou CRRC Times Electric (H)	CN	HKD	10 982 994	43 544 512	1,72
Daqin Railway (A)	CN	CNY	19 232 901	19 423 981	0,77
Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	33 906 949	18 621 594	0,73
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	14 567 130	17 741 111	0,70
Air China (H)	CN	HKD	19 622 218	13 312 252	0,52
China Southern Airlines (H)	CN	HKD	22 795 756	12 809 060	0,50
Guangshen Railway (H)	CN	HKD	27 249 377	4 568 459	0,18
			<b>130 020 969</b>	<b>5,12</b>	
<b>Technologies de l'information</b>					
Tencent Holdings	CN	HKD	2 189 094	103 510 045	4,08
Lenovo Group	CN	HKD	75 970 615	74 292 304	2,95
Baidu ADR	CN	USD	488 682	62 780 977	2,47
Baidu (A)	CN	HKD	1 129 501	18 470 115	0,73
Zhejiang Dahua Technology (A)	CN	CNY	5 709 987	14 431 539	0,57
Foxconn Industrial Internet (A)	CN	CNY	8 228 531	11 871 248	0,47
Zhejiang Dahua Technology (A)	CN	CNY	3 940 293	9 958 778	0,39
China Railway Signal & Communication Corp (H)	CN	HKD	25 355 921	8 517 278	0,34
Foxconn Industrial Internet	CN	CNY	4 984 417	7 190 986	0,28
Ming Yuan Cloud Group Holdings	CN	HKD	3 650 712	4 815 792	0,19
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	258 207	3 802 906	0,15
			<b>319 641 968</b>	<b>12,60</b>	
<b>Consommation non essentielle</b>					
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	914 858	92 016 424	3,63
Alibaba Group Holding	CN	HKD	6 436 891	80 748 955	3,18
Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	97 530 101	71 411 048	2,81
Weifu High-Technology Group	CN	HKD	13 451 263	27 579 109	1,09
Trip.com Group ADR	CN	USD	778 753	19 079 451	0,75
Focus Media Information Technology	CN	CNY	15 823 639	13 966 521	0,55
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	23 067 202	10 180 535	0,40
Meituan (B)	CN	HKD	4 588 696	9 785 118	0,39
China Literature	CN	HKD	2 040 882	8 664 778	0,34
China South Publishing & Media Group	CN	CNY	5 091 128	7 430 941	0,29
China South Publishing & Media Group (A)	CN	CNY	3 840 430	5 605 438	0,22
Brilliance China Automotive Holdings*	HK	HKD	32 630 676	5 406 148	0,21
Parkson Retail Group	CN	HKD	87 315 633	2 075 032	0,08
Embry Holdings	HK	HKD	16 305 814	1 823 689	0,07
			<b>355 772 587</b>	<b>14,02</b>	
<b>Consommation courante</b>					
Uni-President China Holdings	CN	HKD	36 366 155	32 001 554	1,26
WH Group	HK	HKD	25 549 403	17 687 201	0,70
Sun Art Retail Group	HK	HKD	41 788 410	13 044 163	0,51
Yantai Changyu Pioneer Wine	CN	HKD	7 317 630	10 480 657	0,41
Yonghui Superstores	CN	CNY	14 930 296	10 016 831	0,39
Tingyi Cayman Islands Holding	CN	HKD	5 126 045	9 370 615	0,37
Yonghui Superstores	CN	CNY	5 925 343	3 975 351	0,16
			<b>96 576 372</b>	<b>3,81</b>	
<b>Santé</b>					
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	29 198 836	31 271 806	1,23
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	12 871 306	21 269 560	0,84
China National Accord Medicines (A)	CN	CNY	2 188 081	9 510 206	0,37
AK Medical Holdings	CN	HKD	13 078 939	7 121 341	0,28
Medlive Technology	CN	HKD	5 914 191	6 957 494	0,27
China National Accord Medicines (B)	CN	HKD	3 199 026	6 699 491	0,26
China National Accord Medicines	CN	CNY	332 088	1 443 377	0,06
			<b>84 273 275</b>	<b>3,32</b>	
<b>Finance</b>					
China Construction Bank (H)	CN	HKD	171 802 402	122 628 263	4,83
China Life Insurance (H)	CN	HKD	78 906 042	115 229 910	4,54
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	145 293 849	87 778 083	3,46
Agricultural Bank of China (H)	CN	HKD	163 983 912	61 701 372	2,43

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	9 945 495	60 273 113	2,38
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	5 246 529	33 986 387	1,34
CITIC Securities (H)	CN	HKD	11 789 046	26 060 045	1,03
Huatai Securities (H)	CN	HKD	11 057 475	15 295 315	0,60
China Cinda Asset Management (H)	CN	HKD	87 128 478	14 736 717	0,58
China Minsheng Banking (H)	CN	HKD	19 094 184	7 258 684	0,29
China Taiping Insurance Holdings	HK	HKD	3 867 869	4 443 967	0,18
China Merchants Bank	CN	CNY	389 930	2 359 830	0,09
			<b>551 751 686</b>	<b>21,74</b>	
<b>Immobilier</b>					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	24 133 622	74 910 668	2,95
China Resources Land	HK	HKD	15 575 608	69 827 133	2,75
KE Holdings (ADR)	CN	USD	2 652 660	38 622 725	1,52
China Merchants Commercial REIT	HK	HKD	15 343 847	5 112 372	0,20
			<b>188 472 898</b>	<b>7,43</b>	
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	12 812	0,00
				<b>12 812</b>	<b>0,00</b>
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
HSBC (China (S) Publish & Med (A)) ELN 23/11/2022	CN	USD	4 344 515	6 341 187	0,25
HSBC (China Ntl. Accord Med. (A)) ELN 29/09/2022	CN	USD	1 229 133	5 342 256	0,21
UBS (Focus Media Info. (A)) ELN 24/02/2023	CN	USD	63 090	55 685	0,00
			<b>11 739 128</b>	<b>0,46</b>	
<b>Services de communication</b>					
China Mobile	HK	HKD	19 745 559	131 413 641	5,18
iQIYI (ADR)	CN	USD	4 867 645	18 156 317	0,72
			<b>149 569 958</b>	<b>5,89</b>	
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Consommation non essentielle</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	785 860	18 906 953	0,75
				<b>18 906 953</b>	<b>0,75</b>
Fractions					2 0,00
				<b>2 338 764 177</b>	<b>92,17</b>
<b>Total des investissements (Coût : 2 768 369 557 USD)</b>					
Autres actifs et passifs					198 764 548 7,83
<b>Actif net</b>					<b>2 537 528 725 100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	79,01
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	13,16
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		7,83

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

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Services publics</b>					
Shenzhen Gas (A)	CN	CNY	3 283 292	3 161 895	2,05
				<b>3 161 895</b>	<b>2,05</b>
<b>Matériaux</b>					
Shandong Sinoceera Functional Material	CN	CNY	414 357	2 030 804	1,32
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	523 717	1 942 641	1,26
				<b>3 973 445</b>	<b>2,58</b>
<b>Industries</b>					
CIMC Enric Holdings	HK	HKD	4 082 000	4 306 774	2,80
Technic Industries	HK	HKD	298 500	4 028 287	2,61
Milkyway Chemical Supply Chain Service	CN	CNY	235 000	3 857 808	2,50
NARI Technology (A)	CN	CNY	696 579	3 344 493	2,17
Eve Energy	CN	CNY	155 150	1 527 842	0,99
Zhejiang Chint Electrics	CN	CNY	255 902	1 252 050	0,81
Sungrow Power Supply	CN	CNY	111 593	1 056 648	0,69
Jiangsu Hengli Hydraulic	CN	CNY	104 900	723 133	0,47
Contemporary Amperex Technology	CN	CNY	10 800	662 519	0,43
Zhejiang Hangke Techno	CN	CNY	60 245	398 247	0,26
Estun Automation (A)	CN	CNY	135 900	301 773	0,20
				<b>21 459 574</b>	<b>13,93</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Tencent Holdings	CN	HKD	266 100	12 582 387	8,17
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	503 000	9 199 204	5,97
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	471 180	4 784 662	3,11
Lenovo Group	CN	HKD	4 780 000	4 674 402	3,03
MediaTek	TW	TWD	153 000	4 284 163	2,78
Samsung SDI	KR	KRW	8 331	4 020 370	2,61
GDS Holdings	CN	HKD	886 000	3 563 486	2,31
Global Unichip	TW	TWD	250 000	3 482 167	2,26
Shanghai Weaver Network	CN	CNY	412 190	2 596 282	1,69
Unimicron Technology	TW	TWD	299 000	2 140 374	1,39
Foxconn Industrial Internet	CN	CNY	1 480 512	2 118 557	1,38
Silergy	CN	TWD	13 000	1 184 124	0,77
Sangfor Technologies	CN	CNY	68 200	913 262	0,59
Zhejiang Dahua Technology (A)	CN	CNY	305 372	765 528	0,50
				<b>56 308 968</b>	<b>36,55</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Alibaba Group Holding	CN	HKD	607 000	7 614 641	4,94
Meituan (B)	CN	HKD	312 900	6 674 926	4,33
JD.com (A)	CN	HKD	205 459	6 490 521	4,21
NetEase	CN	HKD	183 200	3 572 026	2,32
JS Global Lifestyle	HK	HKD	2 238 500	2 675 853	1,74
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	174 600	2 393 728	1,55
Yum China Holdings	CN	HKD	50 900	2 136 729	1,39
Bilibili	CN	HKD	41 960	1 058 343	0,69
				<b>32 616 767</b>	<b>21,17</b>
<b>Santé</b>					
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	218 848	3 012 714	1,96
InnoCare Pharma	CN	HKD	1 343 000	1 874 119	1,22
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	CN	CNY	37 600	1 765 864	1,15
Asymchem Laboratories	CN	HKD	43 000	928 607	0,60
Innovet Biologics	HK	HKD	264 000	939 257	0,61
Zai Lab	CN	HKD	169 500	703 275	0,46
Medlive Technology	CN	HKD	566 302	666 201	0,43
Zai Lab ADR	CN	USD	14 482	589 417	0,38
Peijia Medical	CN	HKD	523 000	448 940	0,29
Venus MedTech Hangzhou (H)	CN	HKD	155 500	287 056	0,19
Angelalign Technology	CN	HKD	400	5 664	0,00
				<b>11 115 107</b>	<b>7,21</b>
<b>Finance</b>					
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	716 500	4 342 236	2,82
BC Technology Group	HK	HKD	661 500	418 640	0,27
				<b>4 760 876</b>	<b>3,09</b>
<b>Immobilier</b>					
Greentown Service Group	CN	HKD	4 484 000	4 491 521	2,92
				<b>4 491 521</b>	<b>2,92</b>
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
HSBC (Estun Automation (A)) ELN 21/11/2022	CN	USD	288 728	646 391	0,42
				<b>646 391</b>	<b>0,42</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Consommation non essentielle</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	155 850	3 749 584	2,43
				<b>3 749 584</b>	<b>2,43</b>
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
UBS (Gladon (A)) ELN 24/02/2023	CN	USD	530 500	3 699 958	2,40
BNP (Zhejiang Sanhua (A)) ELN 14/04/2025	CN	USD	666 928	1 690 680	1,10
BNP (Shandong Sinoceera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	336 225	1 661 379	1,08
HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 24/06/2023	CN	USD	430 000	1 422 325	0,92

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
JP Morgan (Estun Automation (A)) ELN 10/11/2022	CN	USD	104 200	233 278	0,15
				<b>8 707 620</b>	<b>5,65</b>

Non coté

Technologies de l'information

Bytedance*	CN	USD	3 564	633 369	0,41
				<b>633 369</b>	<b>0,41</b>

Fractions

(1) (0,00)

Total des investissements (Coût : 213 100 270 USD)

**151 625 116 98,42**

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

Contrats de change à terme

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

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,734822, 20/05/2022			226 491	3 509	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,727796, 20/05/2022			435 036	2 515	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,354176, 20/05/2022			6 308 117	(126 806)	(0,08)
				<b>(120 782)</b>	<b>(0,08)</b>

Autres actifs et passifs

2 554 207 1,66

Actif net

**154 058 541 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	75,99
Province de Taiwan	TW	12,40
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	7,42
Corée du Sud	KR	2,61
Liquidités et autres actifs nets		1,58

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

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Contrats de change à terme</b>			
<b>Actions A-ACC (PLN) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,156304, 20/05/2022	277 227	10 903	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000070, 20/05/2022	428 885	5 303	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,029680, 20/05/2022	300 883	4 918	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,235877, 20/05/2022	103 415	2 753	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,013082, 20/05/2022	982 191	2 619	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,231730, 20/05/2022	77 933	2 361	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,229046, 20/05/2022	72 108	1 324	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,738456, 20/05/2022	17 294	355	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000069, 20/05/2022	16 312	92	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,751405, 20/05/2022	49 697	70	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,859987, 20/05/2022	23 519	66	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,778696, 20/05/2022	35 344	62	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 34,345086, 20/05/2022	14 552	43	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,369219, 20/05/2022	6 134	24	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,013055, 20/05/2022	26 554	15	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,379903, 20/05/2022	1 884	(3)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 14528,398090, 20/05/2022	9 198	(11)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 52,255988, 20/05/2022	4 977	(15)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 14527,903528, 20/05/2022	12 386	(15)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,019075, 20/05/2022	110 975	(26)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,755994, 20/05/2022	4 219	(60)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,596291, 20/05/2022	8 596	(69)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 14357,815865, 20/05/2022	6 323	(82)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 14424,600010, 20/05/2022	10 783	(90)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,583838, 20/05/2022	14 232	(140)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,407997, 20/05/2022	4 370	(159)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,223886, 20/05/2022	52 563	(241)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,270402, 20/05/2022	3 328 680	(131 556)	(0,03)
		<b>(101 559)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		3 732 240	0,75
<b>Actif net</b>		<b>502 363 799</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	31,39
Inde	IN	29,93
Indonésie	ID	13,28
Thaïlande	TH	9,38
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	5,22
Philippines	PH	3,24
Malaisie	MY	3,14
Singapour	SG	1,59
Irlande	IE	1,16
Australie	AU	0,58
Îles Caïmans	KY	0,26
Vietnam	VN	0,15
Liquidités et autres actifs nets		0,69

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Exaro Resources	ZA	ZAR	130 693	1 876 814	0,67
Africa Oil (Sweden)	CA	SEK	118 991	1 105 949	0,40
Surgutneftegaz (priv.)	RU	USD	19 128 833	191	0,00
Gazprom (USD)*	RU	USD	7 939 065	79	0,00
				<b>2 985 033</b>	<b>1,07</b>
<b>Services publics</b>					
Public Power (Greece)	GR	EUR	347 662	2 802 568	1,00
Dubai Electricity & Water Authority PJSC	AE	AED	2 742 191	2 112 795	0,75
				<b>4 915 363</b>	<b>1,76</b>
<b>Matériaux</b>					
First Quantum Minerals	CA	CAD	569 864	16 716 068	5,97
Fertiglobe	AE	AED	8 321 186	12 618 670	4,51
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	3 549 727	12 555 986	4,49
Endeavour Mining	GB	CAD	381 332	9 324 451	3,33
Jubilee Metals Group	GB	GBP	47 455 361	9 034 669	3,23
Alphamin Resources	MU	CAD	8 332 181	8 979 976	3,21
Sasol	ZA	ZAR	236 354	5 885 880	2,10
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	268 174	3 506 109	1,25
Adriatic Metals	GB	GBP	1 879 823	3 283 569	1,17
PPC	ZA	ZAR	10 435 065	2 553 771	0,91
Anglo American	GB	ZAR	32 467	1 468 163	0,52
Gold Fields	ZA	ZAR	80 247	1 107 357	0,40
AngloGold Ashanti	ZA	ZAR	39 645	827 275	0,30
United Rusal International	RU	USD	2 232 873	22	0,00
				<b>87 861 966</b>	<b>31,39</b>
<b>Industries</b>					
Wizz Air Holdings	CH	GBP	152 388	6 080 087	2,17
Industries of Qatar	QA	QAR	762 955	3 940 738	1,41
Mo-Bruk	PL	PLN	23 000	1 978 187	0,71
Trellidor Holdings	ZA	ZAR	2 217 482	393 657	0,14
HeadHunter Group ADR*	RU	USD	410 731	123 466	0,04
				<b>12 516 135</b>	<b>4,47</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Shoper	PL	PLN	277 228	2 725 034	0,97
Baltic Classifieds Group	GB	GBP	1 590 953	2 639 037	0,94
Cian ADR	RU	USD	492 880	33 516	0,01
				<b>5 397 587</b>	<b>1,93</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	8 869 874	12 045 820	4,30
OPAP (A)	GR	EUR	546 830	8 170 836	2,92
Foschini Group	ZA	ZAR	853 978	7 521 608	2,69
Naspers	ZA	ZAR	69 219	7 055 777	2,52
Famous Brands	ZA	ZAR	1 076 970	4 356 361	1,56
STS Holding	PL	PLN	608 362	2 050 460	0,73
Sun International (South Africa)	ZA	ZAR	1 054 326	1 917 138	0,69
				<b>45 118 000</b>	<b>15,41</b>
<b>Consommation courante</b>					
Bid	ZA	ZAR	711 482	14 908 538	5,33
				<b>14 908 538</b>	<b>5,33</b>
<b>Santé</b>					
Life Healthcare Group Holdings	ZA	ZAR	4 284 736	5 846 094	2,09
Aspen Pharmacare Holdings	ZA	ZAR	446 455	4 815 684	1,72
				<b>10 661 778</b>	<b>3,81</b>
<b>Finance</b>					
Absa Group	ZA	ZAR	1 110 564	12 099 492	4,32
Zenith Bank	NG	NGN	83 204 340	4 465 513	1,60
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	76 682 809	4 031 517	1,44
Ninety One	GB	GBP	907 180	3 030 142	1,08
Sberbank of Russia (priv.) (perpétuel)*	RU	USD	5 489 338	55	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	3 173 913	32	0,00
				<b>23 626 751</b>	<b>8,44</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	615	11 172 129	3,99
				<b>11 172 129</b>	<b>3,99</b>
<b>Services de communication</b>					
MTN Group	ZA	ZAR	1 371 797	14 671 639	5,24
				<b>14 671 639</b>	<b>5,24</b>

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Énergie</b>					
Gazprom ADR	RU	USD	1 472 009	15	0,00
				<b>15</b>	<b>0,00</b>
<b>Matériaux</b>					
Magnitogorsk Iron & Steel Works GDR	RU	USD	964 700	10	0,00
PhosAgro Reg S	RU	USD	416 588	4	0,00

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

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

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	149 712	1	0,00
				<b>15</b>	<b>0,00</b>
<b>Finance</b>					
Kaspi KZ GDR	KZ	USD	439 986	28 599 069	10,22
Al Rajhi Bank	SA	SAR	370 120	17 426 448	6,23
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	647 878	6	0,00
				<b>46 025 523</b>	<b>16,45</b>
<b>Non coté</b>					
<b>Énergie</b>					
Kalahari Energy	BW	USD	242 000	2	0,00
				<b>2</b>	<b>0,00</b>
<b>Matériaux</b>					
PhosAgro	RU	USD	2 683	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total des investissements (Coût : 348 789 351 USD)</b>					
				<b>277 858 474</b>	<b>99,28</b>
			Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Contrats de change à terme</b>					
<b>Actions A-ACC (PLN) (couvertes)</b>					
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,068102, 20/05/2022			639 359	48 792	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313360, 20/05/2022			124 282	5 610	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,796368, 20/05/2022			190 477	3 758	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,232898, 20/05/2022			72 288	2 566	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092277, 20/05/2022			55 679	1 993	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,068039, 20/05/2022			12 610	950	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,234039, 20/05/2022			21 682	880	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,065549, 20/05/2022			7 878	283	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,301619, 20/05/2022			6 535	234	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,067369, 20/05/2022			3 341	216	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 15,987556, 20/05/2022			18 258	212	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,801772, 20/05/2022			4 686	125	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,466904, 20/05/2022			19 947	93	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,793893, 20/05/2022			4 451	74	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,791319, 20/05/2022			4 061	54	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,080444, 20/05/2022			1 687	41	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,303600, 20/05/2022			628	23	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,798105, 20/05/2022			5 388	16	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,785015, 20/05/2022			2 109	11	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,093350, 20/05/2022			211	8	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,081700, 20/05/2022			316	8	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,052952, 20/05/2022			2 004	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,779011, 20/05/2022			2 968	(7)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,946891, 20/05/2022			6 020	(9)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,432857, 20/05/2022			7 805	(23)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,062895, 20/05/2022			7 080	(42)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,275881, 20/05/2022			16 302	(58)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,266171, 20/05/2022			8 372	(94)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,223886, 20/05/2022			37 291	(171)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,774493, 20/05/2022			7 231	(193)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,254707, 20/05/2022			13 629	(274)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 15,548014, 20/05/2022			40 385	(655)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 14,700270, 20/05/2022			44 128	(3 083)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,270402, 20/05/2022			1 376 287	(54 393)	(0,02)
				<b>6 942</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					
				1 997 551	0,72
<b>Actif net</b>					
				<b>279 862 967</b>	<b>100,00</b>

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Afrique du Sud	ZA	40,71
Royaume-Uni	GB	10,28
Kazakhstan	KZ	10,22
Canada	CA	6,37
Arabie saoudite	SA	6,23
Émirats arabes unis	AE	5,26
Irlande	IE	3,99
Grèce	GR	3,92
Île Maurice	MU	3,21
Nigeria	NG	3,04
Pologne	PL	2,41
Suisse	CH	2,17
Qatar	QA	1,41
Russie	RU	0,06
Chypre	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,72

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Matériaux</b>					
First Quantum Minerals	CA	CAD	1 267 799	37 188 903	3,20
Southern Copper	PE	USD	267 535	17 202 501	1,48
Skshu Paint (A)	CN	CNY	974 506	10 866 516	0,94
Gold Fields	ZA	ZAR	729 602	10 068 022	0,87
Severstal*	RU	USD	858 963	8	0,00
				<b>75 325 950</b>	<b>6,48</b>
<b>Industries</b>					
Techtronic Industries	HK	HKD	2 211 500	29 844 408	2,57
BOC Aviation	SG	HKD	5 002 900	23 682 399	2,04
Havells India	IN	INR	1 230 033	21 064 217	1,81
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	CN	CNY	1 317 892	3 313 729	0,29
				<b>77 904 753</b>	<b>6,71</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4 938 000	90 309 483	7,77
SK Hynix	KR	KRW	445 949	39 575 807	3,41
Infosys ADR	IN	USD	1 835 857	36 768 833	3,17
Samsung Electronics	KR	KRW	672 134	36 000 417	3,10
MediaTek	TW	TWD	1 180 000	33 041 259	2,84
Advantech	TW	TWD	2 486 767	31 064 982	2,67
ASML Holding	NL	EUR	45 834	26 467 072	2,28
Tencent Holdings	CN	HKD	551 100	26 058 450	2,24
Tata Consultancy Services	IN	INR	456 940	21 155 048	1,82
Delta Electronics	TW	TWD	2 107 000	17 766 280	1,53
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	1 053 857	10 701 537	0,92
				<b>368 909 168</b>	<b>31,76</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Li Ning	CN	HKD	4 399 500	34 726 470	2,99
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	5 224 000	34 676 105	2,98
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	2 273 700	31 171 929	2,68
Meituan (B)	CN	HKD	1 352 400	28 850 014	2,48
Eicher Motors	IN	INR	497 791	17 081 649	1,47
Naspers	ZA	ZAR	134 313	13 691 027	1,18
MercadoLibre	AR	USD	13 253	13 508 120	1,16
Midea Group	CN	CNY	1 024 384	8 782 395	0,76
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	72 841	7 326 348	0,63
				<b>189 814 057</b>	<b>16,34</b>
<b>Consommation courante</b>					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	10 362 000	56 102 077	4,83
Bid	ZA	ZAR	996 826	20 887 684	1,80
Clicks Group	ZA	ZAR	960 544	18 928 913	1,63
				<b>95 918 674</b>	<b>8,26</b>
<b>Finance</b>					
HDFC Bank	IN	INR	3 101 334	55 981 618	4,82
AIA Group	HK	HKD	5 388 400	53 237 937	4,58
Bank Central Asia	ID	IDR	72 183 700	40 464 317	3,48
Chaillease Holding	TW	TWD	4 066 138	32 551 042	2,80
Axis Bank	IN	INR	2 364 066	22 455 497	1,93
Housing Development Finance XP (A)	IN	INR	610 581	17 743 207	1,53
	BR	USD	508 071	13 011 698	1,12
				<b>235 443 316</b>	<b>20,27</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3 118	56 677 520	4,88
				<b>56 677 520</b>	<b>4,88</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Industries</b>					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	1 558 200	17 308 945	1,49
				<b>17 308 945</b>	<b>1,49</b>
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 13/07/2022	CN	USD	3 821 692	26 262 822	2,26
BNP (Zhejiang Sanhua (A)) ELN 14/04/2025	CN	USD	3 399 052	8 616 687	0,74
UBS (Midea Group (A)) ELN 11/11/2022	CN	USD	657 200	5 680 584	0,49
HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2022	CN	USD	553 070	4 780 525	0,41
UBS (Skshu Paint (A)) ELN 22/02/2024	CN	USD	82 100	922 984	0,08
				<b>46 263 602</b>	<b>3,98</b>
Fractions				(1)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 1 221 917 058 USD)</b>				<b>1 163 565 984</b>	<b>100,16</b>

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Contrats de change à terme</b>			
<b>Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,044040, 20/05/2022	691 371	9 806	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,932265, 20/05/2022	49 879	(2 010)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,941450, 20/05/2022	23 374 051	(720 728)	(0,06)
		<b>(712 932)</b>	<b>(0,06)</b>
Autres actifs et passifs	(1 136 332)		(0,10)
<b>Actif net</b>	<b>1 161 716 720</b>		<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	20,89
Province de Taiwan	TW	17,62
Inde	IN	16,55
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	11,98
Corée du Sud	KR	6,51
Afrique du Sud	ZA	5,47
Irlande	IE	4,88
Indonésie	ID	3,48
Canada	CA	3,20
Brésil	BR	2,61
Pays-Bas	NL	2,28
Singapour	SG	2,04
Pérou	PE	1,48
Argentine	AR	1,16
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,16)

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

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,068102, 20/05/2022	2 380 776	181 687	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034585, 20/05/2022	10 267 784	172 617	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,209649, 20/05/2022	3 512 095	139 632	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,074400, 20/05/2022	2 189 416	41 253	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,050217, 20/05/2022	1 448 377	37 234	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,235877, 20/05/2022	933 331	24 848	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,013082, 20/05/2022	8 324 116	22 196	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,029680, 20/05/2022	1 171 241	19 145	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,234170, 20/05/2022	453 092	18 644	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,001226, 20/05/2022	308 188	14 223	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000070, 20/05/2022	1 105 345	13 668	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127579, 20/05/2022	11 620 843	7 754	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,000266, 20/05/2022	135 764	7 546	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,002889, 20/05/2022	125 702	5 076	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,044517, 20/05/2022	94 785	3 856	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,056087, 20/05/2022	1 529 069	2 257	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1269,937973, 20/05/2022	218 160	1 856	0,00
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,066994, 20/05/2022	168 775	1 351	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,888501, 20/05/2022	316 984	1 012	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,859999, 20/05/2022	294 556	831	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 15,987552, 20/05/2022	54 524	632	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313270, 20/05/2022	13 823	623	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,063611, 20/05/2022	70 227	374	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,578340, 20/05/2022	45 558	341	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,419500, 20/05/2022	360 380	239	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,543574, 20/05/2022	28 598	166	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,369220, 20/05/2022	28 495	110	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 34,345084, 20/05/2022	33 851	101	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,373700, 20/05/2022	20 166	99	0,00
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 52,545009, 20/05/2022	18 999	48	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,844489, 20/05/2022	239 378	30	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,843714, 20/05/2022	423 116	12	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 853,790028, 20/05/2022	9 553	3	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 14528,400353, 20/05/2022	36 427	(43)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 52,256003, 20/05/2022	18 499	(55)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,840080, 20/05/2022	242 755	(106)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,019075, 20/05/2022	490 591	(116)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 34,051904, 20/05/2022	40 018	(223)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 14474,799911, 20/05/2022	47 711	(232)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,339019, 20/05/2022	16 340	(394)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,608400, 20/05/2022	138 672	(856)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 4,890740, 20/05/2022	82 035	(1 138)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,316900, 20/05/2022	415 378	(1 174)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,596290, 20/05/2022	196 095	(1 567)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1252,200016, 20/05/2022	320 753	(1 789)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915311, 20/05/2022	62 203 141	(2 163 247)	(0,05)
		<b>(971 527)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,727796, 20/05/2022	80 610	466	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,354176, 20/05/2022	1 571 878	(31 598)	(0,00)
		<b>(31 132)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,074400, 20/05/2022	69 599	1 311	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068331, 20/05/2022	47 138	617	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915177, 20/05/2022	1 629 849	(56 912)	(0,00)
		<b>(54 984)</b>	<b>(0,00)</b>
Autres actifs et passifs	55 514 600		1,30
<b>Actif net</b>	<b>4 316 528 314</b>		<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	16,71
Province de Taiwan	TW	15,70
Inde	IN	14,17
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	13,12
Corée du Sud	KR	13,07
Canada	CA	5,22
Afrique du Sud	ZA	4,28
Bésil	BR	3,80
Mexique	MX	3,37
Kazakhstan	KZ	2,58
Indonésie	ID	1,98
Irlande	IE	1,94
Singapour	SG	0,73
Qatar	QA	0,54
Royaume-Uni	GB	0,52
Suisse	CH	0,48
Pays-Bas	NL	0,33
Émirats arabes unis	AE	0,19
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,26

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur la Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Total	FR	EUR	173 606	8 198 543	4,26
Eni	IT	EUR	167 104	2 237 523	1,16
				<b>10 436 066</b>	<b>5,42</b>
<b>Services publics</b>					
Enel	IT	EUR	516 766	3 213 251	1,67
				<b>3 213 251</b>	<b>1,67</b>
<b>Matériaux</b>					
Linde	GB	EUR	33 772	10 180 569	5,29
Air Liquide	FR	EUR	31 619	5 227 885	2,72
BASF	DE	EUR	61 099	3 080 001	1,60
				<b>18 488 455</b>	<b>9,60</b>
<b>Industries</b>					
Siemens	DE	EUR	49 911	5 878 518	3,05
Schneider Electric	FR	EUR	37 853	5 212 358	2,71
Airbus	FR	EUR	38 733	4 087 881	2,12
Vinci	FR	EUR	39 440	3 661 610	1,90
Deutsche Post	DE	EUR	65 536	2 681 733	1,39
Safran	FR	EUR	25 229	2 603 128	1,35
Kone	FI	EUR	26 825	1 236 364	0,64
				<b>25 361 592</b>	<b>13,18</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
ASML Holding	NL	EUR	27 039	14 817 372	7,70
SAP	DE	EUR	72 659	7 088 612	3,68
Adyen	NL	EUR	1 900	3 083 700	1,60
Infineon Technologies	DE	EUR	86 872	2 384 636	1,24
				<b>27 374 320</b>	<b>14,22</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	17 517	10 851 782	5,64
Daimler	DE	EUR	55 845	3 747 200	1,95
EssilorLuxottica	FR	EUR	20 064	3 286 483	1,71
Hermès International	FR	EUR	2 347	2 784 716	1,45
Prosus	NL	EUR	57 964	2 700 543	1,40
Kering	FR	EUR	4 836	2 481 352	1,29
adidas	DE	EUR	11 867	2 298 875	1,19
Stellantis	NL	EUR	150 520	1 954 051	1,02
Volkswagen (priv.)	DE	EUR	12 178	1 813 791	0,94
BMW	DE	EUR	21 316	1 673 519	0,87
Flutter Entertainment	IE	EUR	11 685	1 128 537	0,59
				<b>34 720 849</b>	<b>18,04</b>
<b>Consommation courante</b>					
L'Oreal	FR	EUR	16 102	5 617 988	2,92
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	59 329	3 286 827	1,71
Pernod Ricard	FR	EUR	13 649	2 697 725	1,40
Danone	FR	EUR	43 299	2 495 754	1,30
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	69 564	1 954 053	1,02
				<b>16 052 347</b>	<b>8,34</b>
<b>Santé</b>					
Sanofi	FR	EUR	76 190	7 708 904	4,00
Bayer	DE	EUR	65 353	4 110 704	2,14
Koninklijke Philips	NL	EUR	58 799	1 469 975	0,76
				<b>13 289 583</b>	<b>6,90</b>
<b>Finance</b>					
Allianz	DE	EUR	27 171	5 874 370	3,05
BNP Paribas	FR	EUR	75 681	3 761 724	1,95
AXA	FR	EUR	137 054	3 489 395	1,81
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	1 213 446	2 372 044	1,23
ING Groep	NL	EUR	259 706	2 363 325	1,23
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	9 320	2 118 436	1,10
Deutsche Boerse	DE	EUR	12 639	2 100 602	1,09
				<b>22 079 896</b>	<b>11,47</b>
<b>Immobilier</b>					
Vonovia	DE	EUR	46 433	1 764 454	0,92
				<b>1 764 454</b>	<b>0,92</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	102	1 396 661	0,73
				<b>1 396 661</b>	<b>0,73</b>
<b>Services de communication</b>					
Deutsche Telekom	DE	EUR	230 670	4 052 872	2,11
				<b>4 052 872</b>	<b>2,11</b>

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

<b>Services publics</b>					
Iberdrola	ES	EUR	391 025	4 305 185	2,24
				<b>4 305 185</b>	<b>2,24</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Matériaux</b>					
CRH	IE	EUR	51 497	1 966 155	1,02
				<b>1 966 155</b>	<b>1,02</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	73 932	1 486 033	0,77
				<b>1 486 033</b>	<b>0,77</b>
<b>Finance</b>					
Banco Santander	ES	EUR	1 153 531	3 248 920	1,69
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	443 560	2 243 970	1,17
				<b>5 492 890</b>	<b>2,85</b>
<b>Fractions</b>					
					(1) (0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 150 358 363 EUR)</b>					<b>191 480 608 99,48</b>

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

Contrats à terme standardisés

Euro Stoxx 50 Index Future 17/06/2022	EUR	2 319 420	(8 850)	(0,00)
			<b>(8 850)</b>	<b>(0,00)</b>

Autres actifs et passifs			1 019 409	0,52
--------------------------	--	--	-----------	------

<b>Actif net</b>			<b>192 491 167</b>	<b>100,00</b>
------------------	--	--	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	38,53
Allemagne	DE	26,32
Pays-Bas	NL	14,72
Espagne	ES	5,86
Royaume-Uni	GB	5,29
Italie	IT	4,06
Irlande	IE	2,33
Belgique	BE	1,71
Finlande	FI	0,64
Liquidités et autres actifs nets		0,52



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,440320, 20/05/2022	487 600	102	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,134433, 20/05/2022	5 418 376	73	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,191634, 20/05/2022	426 971	(8)	(0,00)
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,134383, 20/05/2022	169 773	(61)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,975166, 20/05/2022	189 579	(202)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 1,022000, 20/05/2022	316 830	(734)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,189056, 20/05/2022	820 694	(1 791)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,935995, 20/05/2022	2 183 532	(28 311)	(0,00)
	<b>5 348 670</b>	<b>0,10</b>	

Actions I-ACC (USD) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092297, 20/05/2022	49 022 002	1 755 698	0,05
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,202340, 20/05/2022	13 739 802	123 177	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,980865, 20/05/2022	4 042 958	19 296	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,083434, 20/05/2022	532 658	14 600	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,097025, 20/05/2022	3 245 829	9 961	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,057101, 20/05/2022	540 913	1 319	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,097251, 20/05/2022	126 772	685	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,400157, 20/05/2022	81 412	488	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,440320, 20/05/2022	265 190	56	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,134433, 20/05/2022	3 059 233	41	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,191634, 20/05/2022	291 956	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,134371, 20/05/2022	164 826	(73)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,975166, 20/05/2022	101 428	(108)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 1,022000, 20/05/2022	139 726	(324)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,189056, 20/05/2022	534 339	(1 166)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,935995, 20/05/2022	1 376 348	(17 845)	(0,00)
	<b>1 905 799</b>	<b>0,05</b>	

Actions Y-ACC (USD) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092297, 20/05/2022	179 409 031	6 425 442	0,18
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,202313, 20/05/2022	50 284 338	449 674	0,01
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,980865, 20/05/2022	14 796 163	70 618	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,097025, 20/05/2022	11 878 971	36 455	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,057101, 20/05/2022	1 945 509	4 744	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,440320, 20/05/2022	1 023 733	215	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,134433, 20/05/2022	11 196 073	151	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,191634, 20/05/2022	801 151	(15)	(0,00)
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,134371, 20/05/2022	597 747	(265)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,975166, 20/05/2022	367 639	(392)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 1,022000, 20/05/2022	587 084	(1 360)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,189056, 20/05/2022	1 934 655	(4 222)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,935995, 20/05/2022	4 098 414	(53 139)	(0,00)
	<b>6 927 906</b>	<b>0,20</b>	

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Euro Stoxx 50 Index Future 17/06/2022	EUR	42 210 015	45 657	0,00
FTSE 100 Index Future 17/06/2022	GBP	18 216 185	(19 297)	(0,00)
			<b>26 360</b>	<b>0,00</b>

Autres actifs et passifs

55 508 405 1,59

Actif net

**3 516 157 053 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	23,35
Allemagne	DE	20,90
France	FR	15,52
Suisse	CH	8,67
Irlande	IE	6,66
Suède	SE	6,50
Pays-Bas	NL	6,49
Danemark	DK	5,13
Espagne	ES	2,88
Italie	IT	1,23
République tchèque	CZ	0,74
Portugal	PT	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,93

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Shell	GB	GBP	8 962 605	232 258 019	3,52
John Wood Group	GB	GBP	22 622 140	60 268 946	0,91
Shell	GB	EUR	2 187 424	56 588 668	0,86
				<b>349 115 633</b>	<b>5,30</b>
<b>Services publics</b>					
Engie	FR	EUR	15 584 149	176 443 734	2,68
				<b>176 443 734</b>	<b>2,68</b>
<b>Matériaux</b>					
Arcelormittal	LU	EUR	1 160 737	32 634 113	0,50
				<b>32 634 113</b>	<b>0,50</b>
<b>Industries</b>					
RELX	GB	EUR	4 492 634	127 860 354	1,94
Wolters Kluwer	NL	EUR	1 262 561	121 938 129	1,85
Wizz Air Holdings	CH	GBP	1 869 201	70 774 454	1,07
RELX	GB	GBP	1 923 788	54 900 555	0,83
SKF	SE	SEK	3 245 843	50 988 313	0,77
				<b>426 461 805</b>	<b>6,47</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Cappgemini	FR	EUR	1 087 194	213 198 787	3,23
SAP	DE	EUR	2 047 611	199 764 921	3,03
Sage Group	GB	GBP	21 909 241	192 666 946	2,92
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	13 698 997	105 178 393	1,60
Auto Trader Group	GB	GBP	13 344 594	101 022 716	1,53
				<b>811 831 765</b>	<b>12,31</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Publicis Groupe	FR	EUR	4 283 761	246 658 961	3,74
Prosus	NL	EUR	2 967 191	138 241 443	2,10
Puma	DE	EUR	1 659 094	117 264 758	1,78
Kingfisher	GB	GBP	26 747 476	80 796 909	1,23
Just Eat Takeaway.com	NL	EUR	1 607 035	42 265 030	0,64
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	578 272	35 667 089	0,54
Autoliv	SE	USD	481 622	34 448 224	0,52
				<b>695 342 414</b>	<b>10,55</b>
<b>Consommation courante</b>					
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	3 338 883	248 463 438	3,77
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	7 473 108	209 919 606	3,18
Associated British Foods	GB	GBP	9 873 218	189 154 294	2,87
Tesco	GB	GBP	40 727 925	132 110 683	2,00
Unilever	GB	EUR	2 633 474	116 583 898	1,77
Unilever	GB	GBP	2 208 744	97 959 888	1,49
JDE Peet's	NL	EUR	3 063 087	85 766 425	1,30
Coca-Cola HBC	CH	GBP	4 385 401	85 638 177	1,30
Coca-Cola European Partners	GB	USD	667 802	32 517 109	0,49
Beiersdorf	DE	EUR	321 914	30 845 786	0,47
				<b>1 228 959 304</b>	<b>18,64</b>
<b>Santé</b>					
Sanofi	FR	EUR	4 001 788	404 900 877	6,14
Roche Holding	CH	CHF	800 279	283 097 689	4,29
Bayer	DE	EUR	3 346 048	210 466 433	3,19
Fresenius Medical Care	DE	EUR	2 954 163	175 595 446	2,66
Koninklijke Philips	NL	EUR	3 419 228	85 480 701	1,30
Grifols ADR	ES	USD	3 342 355	34 700 229	0,53
				<b>1 194 241 375</b>	<b>18,12</b>
<b>Finance</b>					
Barclays	GB	GBP	92 213 176	162 973 853	2,47
St James's Place	GB	GBP	9 519 633	147 357 301	2,24
Prudential	GB	GBP	10 639 042	128 144 695	1,94
SCOR	FR	EUR	4 443 376	119 971 143	1,82
Legal & General Group	GB	GBP	27 991 111	84 153 026	1,28
AXA	FR	EUR	3 223 136	82 061 040	1,24
UBS Group	CH	CHF	4 436 531	72 386 359	1,10
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	8 106 730	48 464 100	0,74
				<b>845 511 517</b>	<b>12,83</b>
<b>Immobilier</b>					
Vonovia	DE	EUR	6 325 711	240 377 000	3,65
				<b>240 377 000</b>	<b>3,65</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	17 904	244 292 928	3,71
				<b>244 292 928</b>	<b>3,71</b>

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Industries</b>					
Ferrovial	ES	EUR	4 132 719	101 623 554	1,54
Ryanair Holdings	IE	EUR	5 172 074	75 564 005	1,15
				<b>177 187 559</b>	<b>2,69</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Consommation non essentielle</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	7 168 861	144 094 103	2,19
				<b>144 094 103</b>	<b>2,19</b>
<b>Fractions</b>					
				(2)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 6 584 345 495 EUR)</b>					
				<b>6 566 493 246</b>	<b>99,61</b>

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

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (USD) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092297, 20/05/2022	113 128 999	4 051 657	0,06
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,202270, 20/05/2022	37 645 031	335 276	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,083434, 20/05/2022	1 940 682	53 192	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,980865, 20/05/2022	6 802 303	32 466	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,097025, 20/05/2022	2 654 404	8 146	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 1,033343, 20/05/2022	318 191	2 786	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,096918, 20/05/2022	241 375	474	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,191634, 20/05/2022	479 284	(9)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,975166, 20/05/2022	156 388	(167)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,282698, 20/05/2022	63 826	(343)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 1,021898, 20/05/2022	191 115	(462)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,189056, 20/05/2022	1 197 853	(2 614)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,935995, 20/05/2022	2 660 332	(34 493)	(0,00)
	<b>4 445 909</b>	<b>0,07</b>	

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

Contrats à terme standardisés

Euro Stoxx 50 Index Future 17/06/2022	EUR	1 084 890	27 840	0,00
FTSE 100 Index Future 17/06/2022	GBP	601 040	16 076	0,00
			<b>43 916</b>	<b>0,00</b>

Autres actifs et passifs

			21 526 900	0,32
<b>Actif net</b>				<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	35,34
France	FR	18,86
Allemagne	DE	14,78
Pays-Bas	NL	10,37
Suisse	CH	7,76
Irlande	IE	4,85
Espagne	ES	4,25
Suède	SE	2,89
Luxembourg	LU	0,50
Liquidités et autres actifs nets		0,39

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Shell	GB	GBP	774 061	20 059 121	3,52
John Wood Group	GB	GBP	1 824 134	4 859 780	0,85
Shell	GB	EUR	186 745	4 831 102	0,85
				<b>29 750 003</b>	<b>5,22</b>
<b>Services publics</b>					
Engie	FR	EUR	1 217 254	13 781 745	2,42
				<b>13 781 745</b>	<b>2,42</b>
<b>Matériaux</b>					
Arcelormittal	LU	EUR	99 177	2 788 368	0,49
				<b>2 788 368</b>	<b>0,49</b>
<b>Industries</b>					
RELX	GB	EUR	383 858	10 924 601	1,92
Wolters Kluwer	NL	EUR	107 928	10 423 645	1,83
Wizz Air Holdings	CH	GBP	161 479	6 114 143	1,07
RELX	GB	GBP	164 608	4 697 532	0,82
SKF	SE	SEK	270 675	4 251 973	0,75
				<b>36 411 894</b>	<b>6,39</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Capgemini	FR	EUR	92 834	18 204 773	3,19
SAP	DE	EUR	176 296	17 199 436	3,02
Sage Group	GB	GBP	1 871 117	16 454 358	2,89
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	1 178 930	9 051 606	1,59
Auto Trader Group	GB	GBP	1 145 995	8 675 541	1,52
				<b>69 585 714</b>	<b>12,21</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Publicis Groupe	FR	EUR	364 956	21 014 169	3,69
Prosus	NL	EUR	242 760	11 310 176	1,98
Puma	DE	EUR	140 745	9 947 878	1,75
Kingfisher	GB	GBP	2 229 620	6 735 080	1,18
Just Eat Takeaway.com	NL	EUR	135 328	3 559 115	0,62
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	49 384	3 045 967	0,53
Autoliv SDR	SE	SEK	40 460	2 886 045	0,51
				<b>58 498 428</b>	<b>10,26</b>
<b>Consommation courante</b>					
British American Tobacco (UK)	GB	GBP	560 238	22 395 123	3,93
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	244 753	18 213 318	3,20
Associated British Foods	GB	GBP	848 300	16 252 001	2,85
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	539 338	15 150 005	2,66
Tesco	GB	GBP	2 799 451	9 080 683	1,59
Unilever	GB	EUR	193 255	8 555 410	1,50
Coca-Cola HBC	CH	GBP	378 850	7 398 191	1,30
Unilever	GB	GBP	154 959	6 872 564	1,21
Swedish Match	SE	SEK	838 785	6 382 415	1,12
JDE Peet's	NL	EUR	211 694	5 927 418	1,04
Coca-Cola European Partners	GB	USD	54 474	2 652 468	0,47
Beiersdorf	DE	EUR	27 511	2 636 146	0,46
				<b>121 515 742</b>	<b>21,32</b>
<b>Santé</b>					
Sanofi	FR	EUR	312 760	31 645 087	5,55
Roche Holding	CH	CHF	65 141	23 043 473	4,04
Bayer	DE	EUR	279 004	17 549 368	3,08
Freseus Medical Care	DE	EUR	196 616	11 686 849	2,05
Koninklijke Philips	NL	EUR	286 980	7 174 506	1,26
Grifols ADR	ES	USD	281 088	2 918 246	0,51
				<b>94 017 529</b>	<b>16,49</b>
<b>Finance</b>					
Barclays	GB	GBP	7 899 466	13 961 198	2,45
St James's Place	GB	GBP	807 584	12 500 835	2,19
Prudential	GB	GBP	900 963	10 851 881	1,90
SCOR	FR	EUR	383 877	10 364 673	1,82
Legal & General Group	GB	GBP	2 397 866	7 208 992	1,26
AXA	FR	EUR	277 491	7 064 933	1,24
UBS Group	CH	CHF	380 057	6 200 997	1,09
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	687 543	4 110 308	0,72
				<b>72 263 817</b>	<b>12,68</b>
<b>Immobilier</b>					
Vonovia	DE	EUR	509 887	19 375 722	3,40
				<b>19 375 722</b>	<b>3,40</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1 344	18 343 548	3,22
				<b>18 343 548</b>	<b>3,22</b>

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Industries</b>					
Ferrovial	ES	EUR	353 134	8 683 567	1,52

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Ryanair Holdings	IE	EUR	425 418	6 215 350	1,09
				<b>14 898 917</b>	<b>2,61</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	617 066	12 403 037	2,18
				<b>12 403 037</b>	<b>2,18</b>
Fractions					1 0,00
<b>Total des investissements (Coût : 570 403 520 EUR)</b>				<b>563 634 465</b>	<b>98,89</b>

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

Contrats de change à terme

Actions I-ACC (SGD) (SGD/EUR couvertes)

Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,478970, 20/05/2022	149 416 891	2 220 307	0,39
		<b>2 220 307</b>	<b>0,39</b>

Actions Y-ACC (USD) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092297, 20/05/2022	1 779 827	63 744	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,202340, 20/05/2022	631 578	5 662	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,980865, 20/05/2022	101 818	486	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,097025, 20/05/2022	69 451	213	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 1,028193, 20/05/2022	6 419	24	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,189057, 20/05/2022	23 833	(52)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,935995, 20/05/2022	25 509	(331)	(0,00)
		<b>69 746</b>	<b>0,01</b>

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

Contrats à terme standardisés

FTSE 100 Index Future 17/06/2022	GBP	1 080 383	26 568	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 17/06/2022	EUR	1 909 767	26 061	0,00
			<b>52 629</b>	<b>0,01</b>

Autres actifs et passifs

<b>Actif net</b>				<b>569 988 756</b>	<b>100,00</b>
------------------	--	--	--	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	37,36
France	FR	17,91
Allemagne	DE	13,75
Pays-Bas	NL	9,39
Suisse	CH	7,50
Irlande	IE	4,31
Espagne	ES	4,21
Suède	SE	3,96
Luxembourg	LU	0,49
Liquidités et autres actifs nets		1,11

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Koninklijke Vopak	NL	EUR	1 945	49 831	1,22
				<b>49 831</b>	<b>1,22</b>
<b>Services publics</b>					
National Grid	GB	GBP	4 669	66 482	1,62
ContourGlobal	GB	GBP	9 542	21 871	0,53
				<b>88 353</b>	<b>2,16</b>
<b>Matériaux</b>					
Air Liquide	FR	EUR	404	66 797	1,63
Symrise	DE	EUR	569	64 553	1,58
Rio Tinto	GB	GBP	905	61 582	1,50
Koninklijke DSM (NV)	NL	EUR	367	58 940	1,44
SIG Combibloc Group	CH	CHF	2 777	55 732	1,36
Glencore	CH	GBP	6 955	41 247	1,01
Robertet	FR	EUR	36	31 788	0,78
Navigator	PT	EUR	7 799	30 572	0,75
Victrex	GB	GBP	1 189	25 920	0,63
Huhtamaki	FI	EUR	686	24 785	0,60
Arkema	FR	EUR	182	19 865	0,48
Kenmare Resources (R.U.)	IE	GBP	3 049	17 181	0,42
Anglo Pacific Group	GB	GBP	5 479	11 813	0,29
Endeavour Mining	GB	CAD	348	8 075	0,20
Pan African Resources	GB	GBP	30 631	7 982	0,19
Rainbow Rare Earths	GB	GBP	38 157	6 257	0,15
				<b>533 089</b>	<b>13,01</b>
<b>Industries</b>					
DKSH Holding	CH	CHF	800	65 635	1,60
Schindler Holding	CH	CHF	303	56 018	1,37
Legrand	FR	EUR	652	55 264	1,35
Kone	FI	EUR	1 157	53 326	1,30
Brenntag	DE	EUR	465	34 382	0,84
Smart Metering Systems	GB	GBP	3 362	33 077	0,81
RELX	GB	GBP	1 004	28 652	0,70
Bunzl	GB	GBP	407	15 061	0,37
				<b>341 415</b>	<b>8,33</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
SAP	DE	EUR	547	53 365	1,30
Sage Group	GB	GBP	5 472	48 120	1,17
Auto Trader Group	GB	GBP	5 255	39 767	0,97
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	4 304	33 045	0,81
Software	DE	EUR	986	29 126	0,71
Karnov Group (B)	SE	SEK	1 434	9 255	0,23
				<b>212 678</b>	<b>5,19</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	91	56 375	1,38
EssilorLuxottica	FR	EUR	344	56 347	1,38
Telenet Group Holding	BE	EUR	1 392	39 394	0,96
Forbo Holding	CH	CHF	20	27 956	0,68
Knaus Tabbert	DE	EUR	353	14 226	0,35
Metropole Television	FR	EUR	635	11 246	0,27
				<b>205 544</b>	<b>5,02</b>
<b>Consommation courante</b>					
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	910	67 718	1,65
Diageo	GB	GBP	1 376	65 942	1,61
Nestlé	CH	CHF	525	64 571	1,58
Danone	FR	EUR	1 084	62 482	1,52
Heineken	NL	EUR	653	60 990	1,49
British American Tobacco (UK)	GB	GBP	1 511	60 401	1,47
Pernod Ricard	FR	EUR	304	60 086	1,47
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	2 139	60 085	1,47
Colruyt	BE	EUR	1 700	59 381	1,45
Swedish Match	SE	SEK	7 547	57 426	1,40
Davide Compari-Milano	IT	EUR	5 118	55 198	1,35
Heineken Holding	NL	EUR	672	50 198	1,23
Tate & Lyle	GB	GBP	3 010	27 891	0,68
Ocado Group	GB	GBP	2 256	24 859	0,61
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	244	13 518	0,33
AAK	SE	SEK	713	11 821	0,29
				<b>802 567</b>	<b>19,59</b>
<b>Santé</b>					
AstraZeneca	GB	GBP	570	72 652	1,77
Sanofi	FR	EUR	650	65 767	1,61
Roche Holding	CH	CHF	177	62 614	1,53
Oligen (DE)	NL	EUR	1 347	59 322	1,45
Lonza Group	CH	CHF	99	55 895	1,36
Siemens Healthineers	DE	EUR	1 079	55 310	1,35
Alliance Pharmaceutical	GB	GBP	40 239	54 705	1,34
Bayer	DE	EUR	829	52 144	1,27
Merck	DE	EUR	262	46 361	1,13
Synlab	DE	EUR	1 542	21 881	0,53
Virbac	FR	EUR	55	21 230	0,52
Argenx	NL	EUR	54	14 791	0,36
Fagron	BE	EUR	742	13 230	0,32

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Genmab	DK	DKK	27	9 092	0,22
				<b>604 994</b>	<b>14,77</b>
<b>Finance</b>					
Deutsche Boerse	DE	EUR	384	63 821	1,56
Tryg	DK	DKK	2 472	56 162	1,37
Admiral Group	GB	GBP	1 339	40 304	0,98
Euronext	NL	EUR	343	26 281	0,64
VZ Holding	CH	CHF	362	25 689	0,63
Swedbank	SE	SEK	1 611	24 465	0,60
IG Group Holdings	GB	GBP	2 115	20 569	0,50
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	3 162	18 903	0,46
AJ Bell	GB	GBP	4 981	14 826	0,36
Zurich Insurance Group	CH	CHF	25	10 881	0,27
				<b>301 901</b>	<b>7,37</b>
<b>Immobilier</b>					
Vanovia	DE	EUR	1 313	49 894	1,22
Urban Logistics REIT	GB	GBP	13 943	31 094	0,76
				<b>80 988</b>	<b>1,98</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	10	141 222	3,45
				<b>141 222</b>	<b>3,45</b>
<b>Services de communication</b>					
Elisa (A)	FI	EUR	1 211	67 525	1,65
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	6 427	67 465	1,65
Deutsche Telekom	DE	EUR	3 711	65 202	1,59
Tele2 (B)	SE	SEK	5 081	64 060	1,56
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	2 748	50 563	1,23
Vodafone Group	GB	GBP	23 633	34 254	0,84
Koninklijke KPN	NL	EUR	9 886	32 476	0,79
Swisscom	CH	CHF	57	32 093	0,78
				<b>413 636</b>	<b>10,10</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Services publics</b>					
Iberdrola	ES	EUR	6 057	66 688	1,63
Acciona Energias Renovables	ES	EUR	708	25 049	0,61
				<b>91 737</b>	<b>2,24</b>
<b>Industries</b>					
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	536	47 736	1,17
				<b>47 736</b>	<b>1,17</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1 388	27 899	0,68
				<b>27 899</b>	<b>0,68</b>
<b>Consommation courante</b>					
Kerry Group	IE	EUR	571	59 955	1,46
				<b>59 955</b>	<b>1,46</b>
<b>Finance</b>					
Bankinter	ES	EUR	1 541	8 679	0,21
				<b>8 679</b>	<b>0,21</b>
<b>Services de communication</b>					
Cellnex Telecom	ES	EUR	1 476	65 771	1,61
				<b>65 771</b>	<b>1,61</b>
Fractions			(2)	(0,00)	
<b>Total des investissements (Coût : 4 180 689 EUR)</b>				<b>4 077 993</b>	<b>99,53</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					
				19 219	0,47
<b>Actif net</b>				<b>4 097 212</b>	<b>100,00</b>

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

## Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	22,18
Allemagne	DE	13,43
France	FR	12,38
Suisse	CH	12,16
Pays-Bas	NL	10,08
Irlande	IE	6,49
Suède	SE	4,88
Espagne	ES	4,74
Finlande	FI	3,55
Belgique	BE	3,06
Italie	IT	2,99
Danemark	DK	1,59
Grèce	GR	1,23
Portugal	PT	0,75
Liquidités et autres actifs nets		0,47



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Tele2 (B)	SE	SEK	562 990	7 097 993	0,63
CTS Eventim	DE	EUR	53 656	3 541 296	0,32
LBG Media	GB	GBP	1 496 209	3 158 220	0,28
				<b>33 725 737</b>	<b>3,01</b>

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Sphere Minerals	AU	AUD	80 727	1	0,00
				<b>1</b>	<b>0,00</b>

Matériaux

Vidrala	ES	EUR	83 998	5 737 046	0,51
				<b>5 737 046</b>	<b>0,51</b>

Industries

Applus Services	ES	EUR	1 655 921	12 286 932	1,10
Irish Continental Group	IE	EUR	2 592 103	9 979 598	0,89
				<b>22 266 530</b>	<b>1,99</b>

Consommation non essentielle

Dalata Hotel Group	IE	EUR	2 363 684	10 282 027	0,92
Glenveagh Properties	IE	EUR	6 186 735	7 102 372	0,63
Desenio Group	SE	SEK	4 187 569	2 244 722	0,20
				<b>19 629 121</b>	<b>1,75</b>

Santé

Uniphar	IE	EUR	1 960 728	7 686 055	0,69
				<b>7 686 055</b>	<b>0,69</b>

Finance

Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	332 717	9 166 366	0,82
Linea Directa Aseguradora	ES	EUR	5 645 748	7 726 290	0,69
				<b>16 892 656</b>	<b>1,51</b>

Non coté

Énergie

Impact Oil & Gas	GB	GBP	11 087 426	7 404 496	0,66
				<b>7 404 496</b>	<b>0,66</b>

Technologies de l'information

MathEngine	GB	GBP	180 196	2	0,00
				<b>2</b>	<b>0,00</b>

Consommation non essentielle

WG Limited	CA	CAD	324 702	2	0,00
				<b>2</b>	<b>0,00</b>

Santé

TMO Renewables	GB	GBP	1 437 470	17	0,00
				<b>17</b>	<b>0,00</b>

Services de communication

Cambridge Broadband Networks (priv.)	GB	GBP	226 470	3	0,00
Cambridge Broadband (priv.)	GB	GBP	273 164	3	0,00
Cambridge (BB) 8,00 % 31/12/2199 (perpétuel)	GB	USD	236 152	2	0,00
				<b>8</b>	<b>0,00</b>

Fractions

(1) (0,00)

Total des investissements (Coût : 1 130 635 610 EUR)

**1 105 231 144 98,73**

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

Contrats de change à terme

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,205514, 25/05/2022	109 574 420	1 298 587	0,12
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,080340, 25/05/2022	20 390 961	494 534	0,04
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,104541, 25/05/2022	4 407 475	129 722	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,205511, 25/05/2022	7 767 413	92 036	0,01
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,349227, 25/05/2022	67 538 121	65 390	0,01
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,843298, 25/05/2022	1 309 027	6 153	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,977504, 25/05/2022	4 225 697	5 518	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,214703, 25/05/2022	272 169	2 061	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,101772, 25/05/2022	585 011	1 264	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,439232, 25/05/2022	8 974 744	505	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 9,773781, 25/05/2022	533 192	(3 973)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,096313, 25/05/2022	1 767 494	(7 427)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,666783, 25/05/2022	2 722 354	(15 129)	(0,00)
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 9,567054, 25/05/2022	779 927	(22 185)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,924291, 25/05/2022	2 360 326	(59 232)	(0,01)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 1,022823, 25/05/2022	41 194 101	(61 389)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,926375, 25/05/2022	2 779 852	(63 650)	(0,01)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,095884, 25/05/2022	8 052 020	(69 547)	(0,01)

	Exposition sous-jacente en EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) en EUR	% de l'actif net
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 9,565620, 25/05/2022	20 577 169	(588 318)	(0,05)
		<b>1 204 920</b>	<b>0,11</b>

Actions A-ACC (USD) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092297, 20/05/2022	30 597 256	1 095 825	0,10
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,202340, 20/05/2022	10 593 947	94 974	0,01
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,104632, 20/05/2022	1 459 592	43 949	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,980865, 20/05/2022	2 477 807	11 826	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,097025, 20/05/2022	3 467 230	10 641	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,097510, 20/05/2022	87 781	710	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,194331, 20/05/2022	252 512	567	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,214515, 20/05/2022	72 495	418	0,00
Acheté CAD, vendu EUR, taux contractuel 1,363080, 20/05/2022	29 785	282	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,134433, 20/05/2022	241 048	3	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,134417, 20/05/2022	13 860	(1)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,189056, 20/05/2022	177 676	(388)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,518011, 20/05/2022	222 795	(436)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,830079, 20/05/2022	470 558	(5 076)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,729017, 20/05/2022	418 204	(6 529)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,935995, 20/05/2022	670 156	(8 689)	(0,00)
		<b>1 238 056</b>	<b>0,11</b>

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

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092297, 20/05/2022	21 432 077	767 579	0,07
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,935995, 20/05/2022	457 834	(5 936)	(0,00)
		<b>761 643</b>	<b>0,07</b>

Autres actifs et passifs

11 012 674 0,99

Actif net

**1 119 448 437 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	37,53
France	FR	7,60
Allemagne	DE	7,41
Irlande	IE	6,85
Suède	SE	6,08
Pays-Bas	NL	5,71
Suisse	CH	4,18
Autriche	AT	3,47
Espagne	ES	3,12
Norvège	NO	2,66
Luxembourg	LU	2,59
Finlande	FI	2,54
Italie	IT	2,53
Belgique	BE	2,45
Bermudes	BM	1,36
Grèce	GR	1,08
États-Unis	É.-U.	0,51
Îles Féroé	FO	0,47
Portugal	PT	0,34
Canada	CA	0,24
Australie	AU	0,00
Turquie	TR	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,27

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Total	FR	EUR	135 086	6 722 331	1,61
Marathon Petroleum	É.-U.	USD	71 613	6 407 215	1,53
Cabot Oil & Gas	É.-U.	USD	163 567	4 777 668	1,14
ConocoPhillips	É.-U.	USD	37 698	3 695 158	0,88
				<b>21 602 372</b>	<b>5,16</b>
<b>Matériaux</b>					
Arcelormittal	LU	EUR	230 569	6 830 879	1,63
LafargeHolcim	CH	CHF	125 901	6 235 479	1,49
				<b>13 066 358</b>	<b>3,12</b>
<b>Industries</b>					
Assa Abloy (B)	SE	SEK	325 779	8 337 296	1,99
Allison Transmission Holdings	É.-U.	USD	142 513	5 406 471	1,29
Norfolk Southern	É.-U.	USD	16 292	4 280 397	1,02
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	8 860 000	4 102 356	0,98
Woodward	É.-U.	USD	32 143	3 654 659	0,87
Sinotrans (H)	CN	HKD	9 024 000	2 745 602	0,66
Bunzl	GB	GBP	68 236	2 660 784	0,64
DCC	IE	GBP	27 706	2 116 162	0,51
Recruit Holdings	JP	JPY	40 800	1 513 278	0,36
				<b>34 817 005</b>	<b>8,31</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Microsoft	É.-U.	USD	60 033	17 056 576	4,07
Alphabet (A)	É.-U.	USD	4 647	10 833 226	2,59
MasterCard	É.-U.	USD	25 952	9 566 167	2,28
Flex	É.-U.	USD	435 185	7 393 793	1,77
VeriSign	É.-U.	USD	39 674	7 208 369	1,72
Elite Material	TW	TWD	901 000	6 757 598	1,61
Salesforce.com	É.-U.	USD	34 823	6 339 875	1,51
Advanced Micro Devices	É.-U.	USD	71 329	6 301 917	1,50
Concentrix	É.-U.	USD	38 851	6 279 099	1,50
Samsung Electronics	KR	KRW	98 938	5 299 255	1,27
Intel	É.-U.	USD	118 234	5 255 501	1,25
Murata Manufacturing	JP	JPY	81 300	4 910 387	1,17
Genpact	É.-U.	USD	119 717	4 895 228	1,17
Obic	JP	JPY	29 300	4 399 408	1,05
Lumentum Holdings	É.-U.	USD	52 942	4 385 186	1,05
TDK	JP	JPY	111 000	3 495 315	0,83
Infinion Technologies	DE	EUR	115 715	3 347 107	0,80
Nan Ya Printed Circuit Board	TW	TWD	245 000	3 323 918	0,79
Tencent Holdings	CN	HKD	65 800	3 111 316	0,74
Qualcomm	É.-U.	USD	17 648	2 541 312	0,61
SAP	DE	EUR	24 008	2 468 115	0,59
				<b>125 168 668</b>	<b>29,89</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Oriental Land	JP	JPY	55 100	8 428 594	2,01
NVR	É.-U.	USD	1 584	7 111 796	1,70
Amazon.com	É.-U.	USD	2 394	6 056 413	1,45
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	886 500	5 884 450	1,41
Starbucks	É.-U.	USD	54 921	4 161 913	0,99
Stellantis	NL	EUR	257 982	3 529 138	0,84
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	1 505 268	2 871 962	0,69
Lowe's Cos	É.-U.	USD	10 265	2 071 066	0,49
JD.com (A)	CN	HKD	3 133	98 973	0,02
				<b>40 214 305</b>	<b>9,60</b>
<b>Consommation courante</b>					
Bunge	É.-U.	USD	74 374	8 651 184	2,07
Swedish Match	SE	SEK	848 393	6 802 507	1,62
Kao	JP	JPY	136 100	5 508 350	1,32
Nestle	CH	CHF	21 971	2 847 507	0,68
British American Tobacco (UK)	GB	GBP	58 782	2 476 069	0,59
Marks & Spencer Group	GB	GBP	1 127 218	1 951 254	0,47
				<b>28 236 871</b>	<b>6,74</b>
<b>Santé</b>					
AstraZeneca	GB	GBP	73 956	9 933 086	2,37
Boston Scientific	É.-U.	USD	195 083	8 331 995	1,99
Horizon Therapeutics	É.-U.	USD	80 474	8 109 365	1,94
CSL	AU	AUD	41 514	8 014 405	1,91
ICON	IE	USD	31 328	7 235 515	1,73
UnitedHealth Group	É.-U.	USD	9 529	4 912 676	1,17
Roche Holding	CH	CHF	9 273	3 456 630	0,83
AmerisourceBergen	É.-U.	USD	17 765	2 733 903	0,65
Nippon Shinyaku	JP	JPY	35 100	2 397 852	0,57
				<b>55 125 427</b>	<b>13,16</b>
<b>Finance</b>					
Morgan Stanley	É.-U.	USD	110 198	9 115 579	2,18
AXA	FR	EUR	303 918	8 153 656	1,95
JPMorgan Chase	É.-U.	USD	52 939	6 463 852	1,54
Wells Fargo	É.-U.	USD	142 527	6 382 359	1,52
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	41 088	6 019 392	1,44
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	8 510 600	5 250 639	1,25
Postal Savings Bank of China	CN	HKD	6 457 000	4 919 535	1,17
Citigroup	É.-U.	USD	59 940	2 950 247	0,70
Palomar Holdings	É.-U.	USD	49 697	2 796 947	0,67

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Discover Financial Services	É.-U.	USD	22 120	2 548 224	0,61
				<b>54 600 430</b>	<b>13,04</b>
<b>Immobilier</b>					
Simon Property Group REIT	É.-U.	USD	65 261	7 982 073	1,91
Longfor Group Holdings	CN	HKD	566 500	2 810 567	0,67
				<b>10 792 640</b>	<b>2,58</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	497	9 027 356	2,16
				<b>9 027 356</b>	<b>2,16</b>
<b>Services de communication</b>					
T-Mobile US	É.-U.	USD	51 984	6 570 778	1,57
				<b>6 570 778</b>	<b>1,57</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Services publics</b>					
Iberdrola	ES	EUR	777 457	9 019 891	2,15
				<b>9 019 891</b>	<b>2,15</b>
<b>Services de communication</b>					
Cellnex Telecom	ES	EUR	205 383	9 643 779	2,30
				<b>9 643 779</b>	<b>2,30</b>
Fractions				(4)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 383 895 862 USD)</b>				<b>417 885 876</b>	<b>99,78</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>				909 083	0,22
<b>Actif net</b>				<b>418 794 959</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	50,91
Japon	JP	7,32
Chine	CN	4,67
Espagne	ES	4,46
Irlande	IE	4,39
Royaume-Uni	GB	4,06
Suède	SE	3,62
France	FR	3,55
Suisse	CH	2,99
Australie	AU	2,60
Province de Taiwan	TW	2,41
Luxembourg	LU	1,63
Bermudes	BM	1,44
Allemagne	DE	1,39
Corée du Sud	KR	1,27
Indonésie	ID	1,25
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,98
Pays-Bas	NL	0,84
Liquidités et autres actifs nets		0,22

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Shell	GB	GBP	9 667	250 512	5,70
Total	FR	EUR	3 250	153 481	3,49
Harbour Energy	GB	GBP	6 745	40 557	0,92
				<b>444 550</b>	<b>10,12</b>
<b>Services publics</b>					
National Grid	GB	GBP	8 663	123 353	2,81
Centrica	GB	GBP	90 996	86 228	1,96
Enel	IT	EUR	5 776	35 915	0,82
Engie	FR	EUR	1 797	20 346	0,46
				<b>265 842</b>	<b>6,05</b>
<b>Matériaux</b>					
Glencore	CH	GBP	18 742	111 150	2,53
ArcelorMittal	LU	EUR	3 661	102 929	2,34
LafargeHolcim	CH	CHF	2 143	100 722	2,29
Stora Enso (FI)	FI	EUR	5 188	98 027	2,23
Outokumpu	FI	EUR	12 513	59 249	1,35
Navigator	PT	EUR	9 788	38 369	0,87
				<b>510 446</b>	<b>11,62</b>
<b>Industries</b>					
DCC	IE	GBP	1 045	75 745	1,72
DKSH Holding	CH	CHF	921	75 562	1,72
Eiffage	FR	EUR	512	48 353	1,10
Assa Abloy (B)	SE	SEK	1 676	40 704	0,93
Safran	FR	EUR	322	33 224	0,76
Inwido	SE	SEK	1 746	23 077	0,53
Daimler Truck Holding	DE	EUR	478	12 332	0,28
				<b>308 997</b>	<b>7,03</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Capgemini	FR	EUR	521	102 168	2,33
Infinion Technologies	DE	EUR	2 077	57 014	1,30
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	4 806	36 900	0,84
SAP	DE	EUR	274	26 731	0,61
Software	DE	EUR	750	22 155	0,50
				<b>244 968</b>	<b>5,58</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Stellantis	NL	EUR	5 161	67 000	1,52
Publicis Groupe	FR	EUR	1 136	65 411	1,49
Technogym	IT	EUR	6 427	46 499	1,06
Vistry Group	GB	GBP	2 131	21 258	0,48
				<b>200 168</b>	<b>4,56</b>
<b>Consommation courante</b>					
Swedish Match	SE	SEK	11 882	90 412	2,06
British American Tobacco (UK)	GB	GBP	2 039	81 508	1,86
Colruyt	BE	EUR	1 994	69 650	1,59
Nestle	CH	CHF	282	34 684	0,79
Associated British Foods	GB	GBP	1 660	31 803	0,72
Marks & Spencer Group	GB	GBP	15 071	24 758	0,56
Aryzta	CH	CHF	25 942	23 120	0,53
				<b>355 935</b>	<b>8,10</b>
<b>Santé</b>					
Sanofi	FR	EUR	1 232	124 654	2,84
Bayer	DE	EUR	1 911	120 202	2,74
AstraZeneca	GB	GBP	903	115 096	2,62
Synlab	DE	EUR	3 418	48 501	1,10
Roche Holding	CH	CHF	128	45 280	1,03
				<b>453 733</b>	<b>10,33</b>
<b>Finance</b>					
UBS Group	CH	CHF	6 351	103 623	2,36
AXA	FR	EUR	3 704	94 304	2,15
Natwest Group	GB	GBP	35 742	92 921	2,11
Allianz	DE	EUR	332	71 778	1,63
Zurich Insurance Group	CH	CHF	160	69 641	1,59
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	35 427	69 253	1,58
Société Générale	FR	EUR	2 917	67 587	1,54
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	11 248	67 243	1,53
Barclays	GB	GBP	37 956	67 082	1,53
SCOR	FR	EUR	2 022	54 594	1,24
Hannover Rueck	DE	EUR	340	50 626	1,15
TBC Bank Group	GE	GBP	2 916	43 886	1,00
NN Group	NL	EUR	871	40 885	0,93
St James's Place	GB	GBP	1 816	28 110	0,64
Legal & General Group	GB	GBP	8 719	26 213	0,60
Prudential	GB	GBP	1 705	20 536	0,47
				<b>968 282</b>	<b>22,04</b>
<b>Immobilier</b>					
Vonovia	DE	EUR	1 745	66 310	1,51
ADLER Group	LU	EUR	1 623	11 742	0,27
				<b>78 052</b>	<b>1,78</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3	42 435	0,97
				<b>42 435</b>	<b>0,97</b>
<b>Services de communication</b>					
Tele2 (B)	SE	SEK	7 641	96 335	2,19
Deutsche Telekom	DE	EUR	3 269	57 436	1,31
Elisa (A)	FI	EUR	384	21 412	0,49
				<b>175 183</b>	<b>3,99</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Services publics</b>					
Iberdrola	ES	EUR	9 130	100 521	2,29
				<b>100 521</b>	<b>2,29</b>
<b>Industries</b>					
Ferrovial	ES	EUR	1 645	40 451	0,92
				<b>40 451</b>	<b>0,92</b>
<b>Services de communication</b>					
Cellnex Telecom	ES	EUR	921	41 040	0,93
				<b>41 040</b>	<b>0,93</b>
<b>Total des investissements (Coût : 3 690 572 EUR)</b>					
				<b>4 230 603</b>	<b>96,29</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					
				163 038	3,71
<b>Actif net</b>					
				<b>4 393 641</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	24,52
France	FR	17,39
Suisse	CH	12,83
Allemagne	DE	12,13
Suède	SE	6,54
Espagne	ES	4,14
Finlande	FI	4,07
Italie	IT	3,45
Irlande	IE	2,69
Luxembourg	LU	2,61
Pays-Bas	NL	2,46
Belgique	BE	1,59
Géorgie	GE	1,00
Portugal	PT	0,87
Liquidités et autres actifs nets		3,71

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Friedrich Vorwerk Group SE	DE	EUR	153 118	4 317 928	0,53
				<b>4 317 928</b>	<b>0,53</b>
<b>Services publics</b>					
RWE	DE	EUR	694 389	27 490 861	3,36
				<b>27 490 861</b>	<b>3,36</b>
<b>Matériaux</b>					
Linde	GB	EUR	259 912	78 350 472	9,57
				<b>78 350 472</b>	<b>9,57</b>
<b>Industries</b>					
Siemens	DE	EUR	473 175	55 730 552	6,81
Airbus	FR	EUR	368 880	38 916 840	4,75
Brenntag	DE	EUR	331 885	24 539 577	3,00
MTU Aero Engines	DE	EUR	82 694	16 013 693	1,96
Deutsche Post	DE	EUR	253 455	10 371 379	1,27
Stabilus	LU	EUR	91 571	4 139 009	0,51
				<b>149 711 050</b>	<b>18,29</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
SAP	DE	EUR	725 043	70 735 195	8,64
Infineon Technologies	DE	EUR	1 285 000	35 273 250	4,31
SUSE	DE	EUR	265 091	8 233 726	1,01
Cancom	DE	EUR	106 598	4 914 168	0,60
Adesso	DE	EUR	24 725	4 623 575	0,56
Datagroup	DE	EUR	37 448	2 965 882	0,36
New Work	DE	EUR	10 560	1 710 720	0,21
				<b>128 456 516</b>	<b>15,69</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Porsche Automobil Holding Perpetual (priv.)	DE	EUR	462 242	36 766 729	4,49
adidas	DE	EUR	86 176	16 694 015	2,04
Stroeer	DE	EUR	245 715	14 042 612	1,72
Just Eat Takeaway.com	NL	EUR	378 633	9 958 048	1,22
Puma	DE	EUR	111 773	7 900 116	0,97
Zalando	DE	EUR	102 524	3 878 483	0,47
Knous Tabbert	DE	EUR	87 516	3 526 895	0,43
EDAG Engineering Group	CH	EUR	277 826	3 264 456	0,40
				<b>96 031 354</b>	<b>11,73</b>
<b>Santé</b>					
Bayer	DE	EUR	746 074	46 928 055	5,73
Qiagen (DE)	NL	EUR	656 326	28 904 597	3,53
Merck	DE	EUR	148 785	26 327 506	3,22
Fresenius SE & Co	DE	EUR	724 363	24 483 469	2,99
Siemens Healthineers	DE	EUR	456 459	23 398 088	2,86
Sartorius Stedim Biotech (H)	FR	EUR	39 168	12 255 667	1,50
Fresenius Medical Care	DE	EUR	178 047	10 583 114	1,29
Compugroup Medical	DE	EUR	100 109	5 125 581	0,63
Synlab	DE	EUR	339 994	4 824 515	0,59
Stratec	DE	EUR	25 012	2 696 294	0,33
Nexus	DE	EUR	43 016	1 989 490	0,24
				<b>187 516 376</b>	<b>22,91</b>
<b>Finance</b>					
Allianz	DE	EUR	302 013	65 295 211	7,98
Deutsche Boerse	DE	EUR	124 646	20 716 165	2,53
Hannover Rueck	DE	EUR	133 630	19 897 507	2,43
Deutsche Pfandbriefbank	DE	EUR	536 996	6 470 802	0,79
Talanx Aktiengesellschaft	DE	EUR	122 646	4 881 311	0,60
Hypoport	DE	EUR	6 692	1 773 380	0,22
				<b>119 034 376</b>	<b>14,54</b>
<b>Immobilier</b>					
Vonovia	DE	EUR	371 540	14 118 520	1,72
				<b>14 118 520</b>	<b>1,72</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity IIF - Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	417	5 694 574	0,70
				<b>5 694 574</b>	<b>0,70</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Santé</b>					
Grifols (priv.)	ES	EUR	748 165	7 810 843	0,95
				<b>7 810 843</b>	<b>0,95</b>
Fractions				(5)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 822 947 218 EUR)</b>				<b>818 532 865</b>	<b>100,00</b>

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
<b>Contrats de change à terme</b>			
<b>Actions A-ACC (CHF) (couvertes)</b>			
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,978474, 20/05/2022	40 220	93	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 1,019508, 20/05/2022	1 729 952	(8 217)	(0,00)
		<b>(8 124)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Actions A-ACC (USD) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092297, 20/05/2022	34 323 256	1 229 270	0,15
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,935995, 20/05/2022	826 719	(10 719)	(0,00)
		<b>1 218 551</b>	<b>0,15</b>
<b>Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)</b>			
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,978474, 20/05/2022	115 778	269	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 1,019508, 20/05/2022	3 437 247	(16 327)	(0,00)
		<b>(16 058)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Actions Y-ACC (USD) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092297, 20/05/2022	1 328 027	47 563	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,935995, 20/05/2022	31 294	(406)	(0,00)
		<b>47 157</b>	<b>0,01</b>
Autres actifs et passifs		(1 225 194)	(0,16)
<b>Actif net</b>		<b>818 549 197</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	76,87
Royaume-Uni	GB	9,57
France	FR	6,25
Pays-Bas	NL	4,75
Espagne	ES	0,95
Irlande	IE	0,70
Luxembourg	LU	0,51
Suisse	CH	0,40
Liquidités et autres actifs nets		0,00



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacée(e) USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Actions E-ACC (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007984, 20/05/2022	6 585 058	237 322	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313270, 20/05/2022	4 677 710	210 807	0,02
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,071092, 20/05/2022	4 292 864	173 699	0,01
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034585, 20/05/2022	5 885 153	98 938	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,074400, 20/05/2022	3 603 752	67 903	0,01
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,068102, 20/05/2022	457 986	34 951	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,083410, 20/05/2022	1 252 044	34 289	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,796368, 20/05/2022	1 736 546	34 258	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,209649, 20/05/2022	837 743	33 307	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,156304, 20/05/2022	773 481	30 421	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,050217, 20/05/2022	940 459	24 177	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,013082, 20/05/2022	2 986 907	7 965	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,056087, 20/05/2022	3 690 012	5 448	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127579, 20/05/2022	2 757 088	1 840	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,543576, 20/05/2022	57 332	332	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,798106, 20/05/2022	99 987	293	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,578341, 20/05/2022	25 609	192	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,023179, 20/05/2022	13 657	175	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,859994, 20/05/2022	52 398	148	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,419499, 20/05/2022	205 680	137	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,284383, 20/05/2022	22 423	68	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,844489, 20/05/2022	71 936	9	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,843714, 20/05/2022	171 437	5	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,316899, 20/05/2022	58 079	(164)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,968426, 20/05/2022	116 787	(358)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,275232, 20/05/2022	101 001	(413)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,596290, 20/05/2022	72 298	(578)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,785979, 20/05/2022	68 068	(858)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 4,890740, 20/05/2022	95 241	(1 321)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,945847, 20/05/2022	1 423 487	(3 667)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,957818, 20/05/2022	305 069	(4 266)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 127,936399, 20/05/2022	347 190	(4 886)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 14,843535, 20/05/2022	487 633	(29 648)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915177, 20/05/2022	115 607 624	(4 036 842)	(0,31)
		<b>(3 086 297)</b>	<b>(0,23)</b>

**Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)**

Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007984, 20/05/2022	5 966 864	215 042	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313270, 20/05/2022	4 238 640	191 019	0,01
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,071092, 20/05/2022	3 889 839	157 391	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,080900, 20/05/2022	6 244 928	156 161	0,01
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034585, 20/05/2022	5 332 666	89 650	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,074400, 20/05/2022	3 400 755	64 078	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,068102, 20/05/2022	414 991	31 670	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,796368, 20/05/2022	1 575 481	31 041	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,209649, 20/05/2022	759 106	30 180	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,156304, 20/05/2022	700 873	17 565	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,050217, 20/05/2022	852 167	21 907	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,013082, 20/05/2022	2 706 501	7 217	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,056087, 20/05/2022	2 968 397	4 382	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127579, 20/05/2022	2 498 262	1 667	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,578339, 20/05/2022	49 042	367	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,798106, 20/05/2022	52 750	155	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,023182, 20/05/2022	9 874	127	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,419500, 20/05/2022	161 974	108	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,284383, 20/05/2022	15 105	46	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,843714, 20/05/2022	178 385	5	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,839730, 20/05/2022	161 039	(77)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,585901, 20/05/2022	187 708	(142)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,275232, 20/05/2022	40 777	(167)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,968426, 20/05/2022	90 250	(277)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,596290, 20/05/2022	48 482	(387)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,316901, 20/05/2022	137 122	(388)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 4,890740, 20/05/2022	76 389	(1 059)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,102196, 20/05/2022	67 794	(1 073)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,263118, 20/05/2022	133 796	(1 813)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,407200, 20/05/2022	51 957	(1 893)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 14,709823, 20/05/2022	29 144	(2 018)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 4,751810, 20/05/2022	48 866	(2 047)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,957818, 20/05/2022	184 586	(2 581)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,010600, 20/05/2022	208 617	(2 763)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,945847, 20/05/2022	1 243 965	(3 205)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 127,936400, 20/05/2022	355 568	(5 004)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 125,835901, 20/05/2022	262 612	(7 947)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,941450, 20/05/2022	298 476	(9 203)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,766352, 20/05/2022	324 003	(11 979)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 14,843535, 20/05/2022	412 974	(25 108)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915211, 20/05/2022	104 750 578	(3 653 919)	(0,28)
		<b>(2 703 272)</b>	<b>(0,20)</b>

Autres actifs et passifs

3 912 939 0,31

**Actif net**

**1 322 701 603 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	52,92
France	FR	11,31
Irlande	IE	6,70
Japon	JP	5,19
Province de Taïwan	TW	4,46
Royaume-Uni	GB	3,75
Inde	IN	3,52
Suisse	CH	3,14
Espagne	ES	2,14
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,10
Chine	CN	1,37
Israël	IL	0,97
Kenya	KE	0,89
Mexique	MX	0,69
Brazil	BR	0,58
Allemagne	DE	0,52
Argentine	AR	0,43
Italie	IT	0,22
Liquidités et autres passifs nets		(0,92)



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	51,36
Royaume-Uni	GB	8,90
Irlande	IE	5,33
Bermudes	BM	4,30
France	FR	3,66
Pays-Bas	NL	2,59
Bésil	BR	2,54
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,44
Chine	CN	2,27
Inde	IN	2,24
Suisse	CH	1,72
Corée du Sud	KR	1,60
Finlande	FI	1,50
Italie	IT	1,49
Province de Taiwan	TW	1,05
Argentine	AR	0,97
Suède	SE	0,92
Autriche	AT	0,83
Espagne	ES	0,81
Hongrie	HU	0,65
Mexique	MX	0,59
Japon	JP	0,56
Australie	AU	0,53
Îles Caimans	KY	0,50
Allemagne	DE	0,39
Indonésie	ID	0,37
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,11)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Hess	É.-U.	USD	57 057	6 064 573	0,73
				<b>6 064 573</b>	<b>0,73</b>
<b>Services publics</b>					
Enel	IT	EUR	1 105 325	7 242 327	0,87
American Water Works	É.-U.	USD	44 213	6 926 406	0,84
RWE	DE	EUR	129 435	5 399 773	0,65
Dubai Electricity & Water Authority PJSC	AE	AED	4 325 477	3 332 680	0,40
				<b>22 901 186</b>	<b>2,76</b>
<b>Matériaux</b>					
LG Chem	KR	KRW	16 267	6 696 800	0,81
Glencore	CH	GBP	994 383	6 214 219	0,75
Air Liquide	FR	EUR	33 911	5 908 275	0,71
Vulcan Materials	É.-U.	USD	30 617	5 386 535	0,65
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	36 051	5 038 313	0,61
LafargeHolcim	CH	CHF	42 705	2 115 026	0,26
				<b>31 359 168</b>	<b>3,78</b>
<b>Industries</b>					
Canadian Pacific Railway	CA	USD	286 871	21 314 502	2,57
Vinci	FR	EUR	160 366	15 688 672	1,89
Norfolk Southern	É.-U.	USD	40 564	10 657 303	1,29
Honeywell International	É.-U.	USD	51 015	9 988 733	1,20
General Electric	É.-U.	USD	102 671	7 881 029	0,95
Uber Technologies	É.-U.	USD	192 197	6 217 580	0,75
Booz Allen Hamilton Holding (A)	É.-U.	USD	70 288	5 828 247	0,70
TransUnion	É.-U.	USD	58 023	5 195 356	0,63
Epiroc (A)	SE	SEK	237 243	4 876 555	0,59
Schneider Electric	FR	EUR	30 598	4 439 802	0,54
				<b>92 087 779</b>	<b>11,10</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Microsoft	É.-U.	USD	158 731	45 098 524	5,44
Alphabet (A)	É.-U.	USD	14 918	34 776 426	4,19
Apple	É.-U.	USD	122 192	19 737 662	2,38
MasterCard	É.-U.	USD	43 962	16 204 891	1,95
Autodesk	É.-U.	USD	70 316	13 531 003	1,63
Visa	É.-U.	USD	55 955	12 095 217	1,46
KLA-Tencor	É.-U.	USD	35 069	11 592 259	1,40
Adobe	É.-U.	USD	25 577	10 327 054	1,25
Facebook (A)	É.-U.	USD	44 523	9 176 257	1,11
Qualcomm	É.-U.	USD	63 332	9 119 764	1,10
Samsung Electronics (priv.) (perpétuel)	KR	KRW	182 428	8 605 689	1,04
Intuit	É.-U.	USD	18 302	7 902 183	0,95
Flex	É.-U.	USD	438 572	7 451 344	0,90
TDK	JP	JPY	228 547	7 196 793	0,87
Amphenol (A)	É.-U.	USD	88 330	6 404 800	0,77
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	347 752	6 359 926	0,77
Cognex	É.-U.	USD	84 278	5 842 966	0,70
Salesforce.com	É.-U.	USD	30 723	5 593 415	0,67
NXP Semiconductors	NL	USD	27 192	4 765 097	0,57
ASML Holding	NL	EUR	6 952	4 014 260	0,48
NAVER	KR	KRW	17 626	3 976 223	0,48
Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	81 029	3 691 117	0,45
Renesas Electronics	JP	JPY	325 220	3 560 184	0,43
Keyence	JP	JPY	8 673	3 555 534	0,43
Marvell Technology	É.-U.	USD	46 322	2 790 928	0,34
Elastic	É.-U.	USD	30 116	2 402 945	0,29
Micron Technology	É.-U.	USD	31 596	2 215 204	0,27
SentinelOne	É.-U.	USD	31 785	1 104 842	0,13
				<b>269 092 505</b>	<b>32,45</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Amazon.com	É.-U.	USD	13 847	35 030 974	4,22
Booking Holdings	É.-U.	USD	4 519	10 281 171	1,24
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	10 074	6 576 130	0,79
Prosus	NL	EUR	129 818	6 373 303	0,77
Autoliv	SE	USD	74 348	5 603 573	0,68
Sony	JP	JPY	62 578	5 490 059	0,66
Nintendo	JP	JPY	11 563	5 329 440	0,64
eBay	É.-U.	USD	65 948	3 511 726	0,42
MercadoLibre	AR	USD	3 009	3 066 957	0,37
Alibaba Group Holding	CN	HKD	102 370	1 284 203	0,15
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	8 702	875 278	0,11
				<b>83 422 814</b>	<b>10,06</b>
<b>Consommation courante</b>					
Nestlé	CH	CHF	139 069	18 023 804	2,17
Unilever	GB	EUR	192 485	8 979 313	1,08
Bunge	É.-U.	USD	68 020	7 912 083	0,95
Colgate-Palmolive	É.-U.	USD	77 267	5 940 309	0,72
Monster Beverage	É.-U.	USD	54 780	4 750 511	0,57
				<b>45 606 020</b>	<b>5,50</b>
<b>Santé</b>					
UnitedHealth Group	É.-U.	USD	48 889	25 204 468	3,04
Danaher	É.-U.	USD	53 609	13 716 958	1,65
Boston Scientific	É.-U.	USD	273 696	11 689 565	1,41
Bristol-Myers Squibb	É.-U.	USD	144 877	10 880 295	1,31

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
IQVIA Holdings	É.-U.	USD	27 099	6 054 764	0,73
Intuitive Surgical	É.-U.	USD	19 741	4 828 672	0,58
				<b>72 374 722</b>	<b>8,73</b>
<b>Finance</b>					
Berkshire Hathaway (B)	É.-U.	USD	90 455	29 583 195	3,57
Arthur J Gallagher	É.-U.	USD	117 213	20 416 136	2,46
Bank of America	É.-U.	USD	294 136	10 750 678	1,30
AIA Group	HK	HKD	1 054 139	10 415 005	1,26
Intercontinental Exchange	É.-U.	USD	85 982	10 177 730	1,23
Wells Fargo	É.-U.	USD	223 364	10 002 239	1,21
Axis Bank	IN	INR	1 020 300	9 690 652	1,17
Charles Schwab	É.-U.	USD	126 605	8 635 708	1,04
S&P Global	É.-U.	USD	21 923	8 410 038	1,01
Fairfax India Holdings	CA	USD	580 968	6 983 234	0,84
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	238 070	5 557 421	0,67
Apollo Global Management	É.-U.	USD	82 541	4 263 262	0,51
Nordea Bank	FI	SEK	401 644	4 055 020	0,49
				<b>138 940 298</b>	<b>16,75</b>
<b>Immobilier</b>					
SBA Communications REIT	É.-U.	USD	25 138	8 842 916	1,07
				<b>8 842 916</b>	<b>1,07</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2 215	40 261 203	4,85
Fidelity ILF - Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	449	0,00
				<b>40 261 652</b>	<b>4,85</b>
<b>Services de communication</b>					
Netflix	É.-U.	USD	7 379	1 475 125	0,18
				<b>1 475 125</b>	<b>0,18</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Industries</b>					
Ryanair Holdings	IE	EUR	287 466	4 425 622	0,53
				<b>4 425 622</b>	<b>0,53</b>
<b>Services de communication</b>					
Cellnex Telecom	ES	EUR	210 022	9 861 597	1,19
				<b>9 861 597</b>	<b>1,19</b>
<b>Non coté</b>					
<b>Matériaux</b>					
Farmers BU SR F 0 % (priv.) (perpétuel)	É.-U.	USD	84 855	5 274 395	0,64
				<b>5 274 395</b>	<b>0,64</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Graphcore Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	358 335	2 023 590	0,24
				<b>2 023 590</b>	<b>0,24</b>
Fractions				(2)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 768 460 411 USD)</b>				<b>834 013 960</b>	<b>100,56</b>
			Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Contrats de change à terme</b>					
<b>Actions A-ACC (EUR) (couvertes)</b>					
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007984, 20/05/2022			3 354 158	120 882	0,01
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,071092, 20/05/2022			2 142 469	86 689	0,01
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000815, 20/05/2022			2 073 388	54 816	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,074400, 20/05/2022			2 453 787	46 235	0,01
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,106002, 20/05/2022			880 478	34 522	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313290, 20/05/2022			649 054	29 261	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068551, 20/05/2022			1 108 311	14 505	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034585, 20/05/2022			661 517	11 121	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,013082, 20/05/2022			1 553 050	4 141	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1272,959999, 20/05/2022			212 275	2 316	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127579, 20/05/2022			1 203 533	803	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,888502, 20/05/2022			58 046	185	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,842428, 20/05/2022			113 064	(15)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1252,199950, 20/05/2022			67 985	(379)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,785979, 20/05/2022			50 638	(623)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915168, 20/05/2022			80 188 530	(2 800 769)	(0,34)
				<b>(2 396 310)</b>	<b>(0,29)</b>
<b>Actions E-ACC (EUR) (couvertes)</b>					
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007984, 20/05/2022			402 044	14 489	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,071092, 20/05/2022			256 845	10 393	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000815, 20/05/2022			248 525	6 571	0,00

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

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,074400, 20/05/2022	343 355	6 470	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,106002, 20/05/2022	105 542	4 138	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313290, 20/05/2022	77 786	3 507	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034585, 20/05/2022	79 293	1 333	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,013082, 20/05/2022	186 156	496	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,056087, 20/05/2022	220 819	326	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1269,938092, 20/05/2022	20 656	176	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127579, 20/05/2022	144 260	96	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,888489, 20/05/2022	7 806	25	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,798105, 20/05/2022	2 005	6	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,419496, 20/05/2022	4 755	3	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,844488, 20/05/2022	7 317	1	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,843713, 20/05/2022	7 624	0	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1252,199559, 20/05/2022	9 297	(52)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 128,124258, 20/05/2022	4 169	(53)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,785978, 20/05/2022	6 362	(78)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 127,936436, 20/05/2022	16 815	(237)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915177, 20/05/2022	9 611 696	(335 626)	(0,04)
		<b>(288 016)</b>	<b>(0,03)</b>

Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)

Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007984, 20/05/2022	499 621	18 006	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,071092, 20/05/2022	319 126	12 913	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000815, 20/05/2022	308 843	8 165	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,074400, 20/05/2022	381 740	7 193	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,106002, 20/05/2022	131 155	5 142	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313270, 20/05/2022	96 635	4 355	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034585, 20/05/2022	98 537	1 657	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,013082, 20/05/2022	231 335	617	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,056087, 20/05/2022	194 772	288	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1269,937991, 20/05/2022	23 648	201	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127579, 20/05/2022	179 270	120	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,888477, 20/05/2022	8 759	28	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,798107, 20/05/2022	1 754	5	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,419513, 20/05/2022	4 783	3	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,844488, 20/05/2022	8 363	1	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,843717, 20/05/2022	8 249	0	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 128,123965, 20/05/2022	3 049	(38)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1252,199559, 20/05/2022	10 280	(57)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,785979, 20/05/2022	7 507	(92)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 127,936399, 20/05/2022	17 180	(242)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,945847, 20/05/2022	178 993	(461)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915093, 20/05/2022	11 945 563	(418 176)	(0,05)
		<b>(360 372)</b>	<b>(0,04)</b>

Autres actifs et passifs (1 611 970) (0,17)

**Actif net 829 357 292 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	65,73
Irlande	IE	5,39
Japon	JP	4,08
France	FR	3,93
Canada	CA	3,41
Suisse	CH	3,18
Corée du Sud	KR	2,32
Inde	IN	1,84
Pays-Bas	NL	1,83
Royaume-Uni	GB	1,33
Suède	SE	1,26
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,26
Espagne	ES	1,19
Italie	IT	0,87
Province de Taiwan	TW	0,77
Allemagne	DE	0,65
Finlande	FI	0,49
Émirats arabes unis	AE	0,40
Argentine	AR	0,37
Chine	CN	0,26
Liquidités et autres passifs nets		(0,56)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

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

Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle

Consommation non essentielle

EssilorLuxottica	FR	EUR	166 361	27 249 980	1,51
				<b>27 249 980</b>	<b>1,51</b>

Santé

UnitedHealth Group	É.-U.	USD	342 122	167 383 965	9,30
Thermo Fisher Scientific	É.-U.	USD	217 555	115 831 364	6,43
Roche Holding	CH	CHF	291 438	103 095 797	5,73
Danaher	É.-U.	USD	386 189	93 773 933	5,21
AstraZeneca	GB	GBP	731 858	93 282 434	5,18
ICON	IE	USD	385 636	84 523 426	4,70
Bristol-Myers Squibb	É.-U.	USD	1 085 939	77 394 069	4,30
Stryker	É.-U.	USD	330 905	76 553 316	4,25
IQVIA Holdings	É.-U.	USD	356 831	75 659 972	4,20
Anthem	É.-U.	USD	134 490	65 283 814	3,63
AbbVie	É.-U.	USD	474 657	64 107 382	3,56
Sonova Holding (B)	CH	CHF	181 688	62 995 015	3,50
Boston Scientific	É.-U.	USD	1 477 890	59 900 994	3,33
Sanofi	FR	EUR	562 784	56 942 513	3,16
Novo Nordisk	DK	DKK	429 341	46 884 489	2,60
Charles River Laboratories International	É.-U.	USD	140 151	32 822 229	1,82
HCA Healthcare	É.-U.	USD	148 805	31 115 175	1,73
Eli Lilly	É.-U.	USD	102 922	28 685 368	1,59
Lonza Group	CH	CHF	48 448	27 353 310	1,52
Vertex Pharmaceuticals	É.-U.	USD	102 020	26 781 389	1,49
Mettler-Toledo International	É.-U.	USD	21 223	26 410 351	1,47
Horizon Therapeutics	É.-U.	USD	258 917	24 760 209	1,38
Intuitive Surgical	É.-U.	USD	106 338	24 683 469	1,37
Avantor	É.-U.	USD	695 908	21 311 468	1,18
Zoetis	É.-U.	USD	118 979	20 314 703	1,13
Convatec Group	GB	GBP	7 981 914	20 179 931	1,12
Align Technology	É.-U.	USD	69 327	20 100 526	1,12
CVS Group	GB	GBP	891 135	19 129 011	1,06
CSL	AU	AUD	100 947	18 494 150	1,03
STERIS	É.-U.	USD	84 322	18 174 390	1,01
Insulet	É.-U.	USD	71 735	16 492 685	0,92
Teleflex	É.-U.	USD	58 019	16 011 909	0,89
Kyowa Kirin	JP	JPY	762 102	15 390 029	0,85
Centene	É.-U.	USD	188 987	14 654 426	0,81
Abbott Laboratories	É.-U.	USD	118 044	12 975 554	0,72
Bio-Techne	É.-U.	USD	32 930	12 261 582	0,68
Biogen	É.-U.	USD	56 045	11 210 657	0,62
Outset Medical	É.-U.	USD	206 760	7 083 309	0,39
TransMedics Group	É.-U.	USD	219 056	4 558 435	0,25
Dexcom	É.-U.	USD	10 567	4 252 117	0,24
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	583 241	4 174 088	0,23
Definitive Healthcare	É.-U.	USD	125 423	2 904 210	0,16
Medlive Technology	CN	HKD	848 430	947 187	0,05
				<b>1 726 844 350</b>	<b>95,92</b>

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 836	31 677 065	1,76
				<b>31 677 065</b>	<b>1,76</b>

Non coté

Santé

illumina RTS 31/12/2049	É.-U.	USD	377 819	715 301	0,04
				<b>715 301</b>	<b>0,04</b>

Total des investissements (Coût : 1 436 103 730 EUR)

**1 786 486 696 99,24**

Autres actifs et passifs

13 751 860 0,76

Actif net

**1 800 238 556 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	65,22
Suisse	CH	10,75
Royaume-Uni	GB	7,37
Irlande	IE	6,45
France	FR	4,68
Danemark	DK	2,60
Australie	AU	1,03
Japon	JP	0,85
Chine	CN	0,28
Liquidités et autres actifs nets		0,76

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Shell	GB	GBP	213 949	5 544 300	2,31
Chevron	É.-U.	USD	35 891	5 419 328	2,26
Total	FR	EUR	109 257	5 159 662	2,15
Exxon Mobil	É.-U.	USD	56 528	4 646 696	1,94
ConocoPhillips	É.-U.	USD	40 562	3 773 084	1,57
Marathon Petroleum	É.-U.	USD	39 154	3 324 421	1,39
Schlumberger	É.-U.	USD	73 960	2 819 429	1,18
Pioneer Natural Resources	É.-U.	USD	12 493	2 798 313	1,17
Cheniere Energy	É.-U.	USD	18 557	2 451 725	1,02
Enovus Energy	CA	CAD	133 445	2 396 874	1,00
OMV AG	AT	EUR	45 605	2 239 206	0,93
Petroleo Brasileiro (ADR)	BR	USD	152 095	2 027 933	0,85
Neste	FI	EUR	34 184	1 408 381	0,59
HF Sinclair	É.-U.	USD	34 137	1 263 757	0,53
Baker Hughes	É.-U.	USD	41 878	1 262 599	0,53
Santos	AU	AUD	233 434	1 254 217	0,52
EQT	É.-U.	USD	29 788	1 141 485	0,48
Targa Resources	É.-U.	USD	10 843	776 477	0,32
Parkland Fuel	CA	CAD	27 844	749 303	0,31
Suncor Energy	CA	CAD	18 067	630 141	0,26
Aker Solutions	NO	NOK	167 393	559 450	0,23
John Wood Group	GB	GBP	202 147	538 551	0,22
S-Oil	KR	KRW	6 186	483 775	0,20
Denbury	É.-U.	USD	7 676	481 284	0,20
SBM Offshore	NL	EUR	33 778	466 136	0,19
Energean	GB	GBP	30 595	431 995	0,18
Eniwa	É.-U.	USD	5 101	407 983	0,17
Harbour Energy	GB	GBP	54 065	325 084	0,14
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	18 579	276 853	0,12
CGG	FR	EUR	184 478	204 217	0,09
				<b>55 262 659</b>	<b>23,05</b>

<b>Matériaux</b>					
BHP Group	AU	AUD	144 716	4 683 482	1,95
Ashland Global Holdings	É.-U.	USD	44 531	4 510 377	1,88
Anglo American	GB	GBP	100 614	4 302 735	1,79
Linde	GB	EUR	14 123	4 257 392	1,78
RPM International	É.-U.	USD	44 526	3 589 982	1,50
Akzo Nobel	NL	EUR	42 047	3 494 130	1,46
Arkema	FR	EUR	30 942	3 377 362	1,41
DuPont de Nemours	É.-U.	USD	51 808	3 320 625	1,39
Barrick Gold	CA	CAD	151 803	3 252 591	1,36
Corvea	É.-U.	USD	57 299	3 182 620	1,33
Celanese	É.-U.	USD	21 380	3 008 918	1,26
Lundin Gold	CA	CAD	352 163	2 701 371	1,13
Covestro	DE	EUR	55 456	2 389 761	0,96
NOF	JP	JPY	59 041	2 133 761	0,89
Worthington Industries	É.-U.	USD	44 096	2 062 612	0,86
Compass Minerals International	É.-U.	USD	31 559	1 827 810	0,76
Steel Dynamics	É.-U.	USD	20 512	1 690 434	0,71
SIG Combilac Group	CH	CHF	71 451	1 433 973	0,60
Lundin Mining	CA	CAD	145 274	1 278 023	0,53
Southern Copper	PE	USD	17 530	1 069 660	0,45
LG Chem	KR	KRW	2 554	997 801	0,42
Alcoa	É.-U.	USD	11 781	782 522	0,33
				<b>59 247 942</b>	<b>24,71</b>

<b>Industries</b>					
Union Pacific	É.-U.	USD	31 961	7 203 598	3,00
FedEx	É.-U.	USD	30 061	5 785 343	2,41
CSX	É.-U.	USD	172 850	5 696 872	2,38
L3Harris Technologies	É.-U.	USD	24 499	5 514 510	2,30
Carlisle	É.-U.	USD	20 480	5 116 475	2,13
WW Grainger	É.-U.	USD	9 886	4 821 944	2,01
Safran	FR	EUR	46 707	4 819 193	2,01
General Electric	É.-U.	USD	65 081	4 740 818	1,98
Canadian Pacific Railway	CA	CAD	62 985	4 439 769	1,85
Raytheon Technologies	É.-U.	USD	47 717	4 401 961	1,84
Komatsu	JP	JPY	192 044	4 091 524	1,71
Northrop Grumman	É.-U.	USD	9 378	3 959 095	1,65
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	3 854 638	3 828 717	1,60
Fortive	É.-U.	USD	62 748	3 484 115	1,45
TKH Group	NL	EUR	72 543	3 396 453	1,42
ABB	CH	CHF	115 262	3 330 315	1,39
Aerjet Rocketdyne Holdings	É.-U.	USD	83 725	3 213 138	1,34
Stanley Black & Decker	É.-U.	USD	23 898	2 848 246	1,19
Honeywell International	É.-U.	USD	15 054	2 797 314	1,17
Airbus	FR	EUR	25 695	2 711 897	1,13
Otis Worldwide	É.-U.	USD	35 633	2 523 308	1,05
Daimler Truck Holding	DE	EUR	93 451	2 411 035	1,01
Marubeni	JP	JPY	229 274	2 392 977	1,00
Nabtesco	JP	JPY	96 555	2 136 611	0,89
KAR Auction Services	É.-U.	USD	140 873	2 010 658	0,84
FANUC	JP	JPY	13 428	1 989 821	0,83
Sunrun	É.-U.	USD	7 706	1 51 890	0,06
Array Technologies	É.-U.	USD	9 161	60 334	0,03
				<b>99 877 931</b>	<b>41,66</b>

<b>Technologies de l'information</b>					
PTC	É.-U.	USD	31 637	3 438 890	1,43
ON Semiconductor	É.-U.	USD	47 504	2 422 639	1,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
SolarEdge Technologies	IL	USD	1 303	317 332	0,13
				<b>6 178 861</b>	<b>2,58</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
NVR	É.-U.	USD	831	3 538 806	1,48
Genuine Parts Co	É.-U.	USD	26 702	3 360 867	1,40
Eicher Motors	IN	INR	81 040	2 639 038	1,10
Forbo Holding	CH	CHF	1 530	2 138 206	0,89
				<b>11 676 917</b>	<b>4,87</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	429	7 399 556	3,09
				<b>7 399 556</b>	<b>3,09</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Énergie</b>					
Gazprom ADR	RU	USD	110 143	1	0,00
NOVATEK GDR*	RU	USD	2 231	0	0,00
				<b>1</b>	<b>0,00</b>
<b>Fractions</b>					
				2	0,00
<b>Total des investissements (Coût : 200 922 597 EUR)</b>					
				<b>239 643 869</b>	<b>99,96</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					
				95 200	0,04
<b>Actif net</b>					
				<b>239 739 069</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	54,91
Royaume-Uni	GB	8,02
France	FR	6,79
Canada	CA	6,44
Japon	JP	5,32
Irlande	IE	3,09
Pays-Bas	NL	3,07
Suisse	CH	2,88
Australie	AU	2,48
Allemagne	DE	1,96
Inde	IN	1,10
Autriche	AT	0,93
Brésil	BR	0,85
Corée du Sud	KR	0,62
Finlande	FI	0,59
Pérou	PE	0,45
Norvège	NO	0,35
Israël	IL	0,13
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,04

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

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



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Total des investissements (Coût : 32 721 091 USD)</b>	<b>34 761 589</b>	<b>99,81</b>

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

Contrats de change à terme

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

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,727719, 20/05/2022	4 486	25	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,354176, 20/05/2022	110 842	(2 228)	(0,01)
		<b>(2 203)</b>	<b>(0,01)</b>

Autres actifs et passifs	66 846	0,20
--------------------------	--------	------

<b>Actif net</b>	<b>34 826 232</b>	<b>100,00</b>
------------------	-------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	63,24
Japon	JP	8,98
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,62
Royaume-Uni	GB	3,48
Canada	CA	2,94
Suisse	CH	2,78
France	FR	2,74
Irlande	IE	2,42
Pays-Bas	NL	2,06
Allemagne	DE	1,38
Israël	IL	1,03
Singapour	SG	0,89
Suède	SE	0,78
Espagne	ES	0,77
Finlande	FI	0,76
Belgique	BE	0,74
Australie	AU	0,21
Liquidités et autres actifs nets		0,19

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Immobilier</b>					
Prologis REIT	É.-U.	USD	150 365	24 563 696	9,65
Digital Realty Trust REIT	É.-U.	USD	101 705	15 394 093	6,05
Public Storage REIT	É.-U.	USD	35 504	13 629 073	5,36
American Homes 4 Rent REIT	É.-U.	USD	326 805	13 245 418	5,20
Vonovia	DE	EUR	325 031	13 015 052	5,11
Equity LifeStyle Properties REIT	É.-U.	USD	158 276	12 592 445	4,95
Invitation Homes REIT	É.-U.	USD	302 826	12 335 624	4,85
Camden Property Trust REIT	É.-U.	USD	75 043	12 165 203	4,78
Healthpeak Properties REIT	É.-U.	USD	357 507	12 083 722	4,75
Mitsui Fudosan	JP	JPY	460 913	9 841 415	3,87
Lendlease Group	AU	AUD	1 127 206	9 787 463	3,85
Healthcare Realty Trust REIT	É.-U.	USD	354 196	9 761 647	3,84
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	1 038 784	8 935 378	3,51
Equity Residential REIT	É.-U.	USD	106 126	8 933 706	3,51
Mitsubishi Estate	JP	JPY	551 402	8 070 994	3,17
Welltower REIT	É.-U.	USD	85 035	7 921 869	3,11
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	1 499 936	7 547 728	2,97
NSI REIT	NL	EUR	183 133	7 178 741	2,82
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	431 533	4 983 107	1,96
American Tower REIT	É.-U.	USD	19 384	4 747 276	1,87
Corporate Office Properties Trust REIT	É.-U.	USD	151 503	4 178 444	1,64
Land Securities Group REIT	GB	GBP	418 635	3 959 265	1,56
GLP J-REIT	JP	JPY	2 904	3 937 592	1,55
AvalonBay Communities REIT	É.-U.	USD	15 677	3 647 152	1,43
CSI Properties	HK	HKD	152 649 807	3 599 403	1,41
Realty Income REIT	É.-U.	USD	41 738	2 967 586	1,17
British Land REIT	GB	GBP	429 192	2 792 723	1,10
Digital Core REIT	SG	USD	2 330 364	2 316 311	0,91
CTP	NL	EUR	132 849	1 887 054	0,74
Simon Property Group REIT	É.-U.	USD	10 325	1 262 852	0,50
iCade REIT	FR	EUR	13 336	801 716	0,32
				<b>248 083 748</b>	<b>97,48</b>

<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	441	8 015 437	3,15
				<b>8 015 437</b>	<b>3,15</b>

Fractions				2	0,00
-----------	--	--	--	---	------

<b>Total des investissements (Coût : 221 309 521 USD)</b>				<b>256 099 187</b>	<b>100,65</b>
---	--	--	--	--------------------	---------------

Autres actifs et passifs				(1 613 122)	(0,63)
--------------------------	--	--	--	-------------	--------

<b>Actif net</b>				<b>254 486 065</b>	<b>100,00</b>
------------------	--	--	--	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	62,65
Japon	JP	8,59
Royaume-Uni	GB	6,16
Allemagne	DE	5,11
Australie	AU	3,85
Pays-Bas	NL	3,56
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,37
Irlande	IE	3,15
Inde	IN	2,97
Singapour	SG	0,91
France	FR	0,32
Liquidités et autres passifs nets		(0,63)



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,946710, 20/05/2022	1 495 557	(2 489)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,676146, 20/05/2022	240 099	(3 516)	(0,00)
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 9,493595, 20/05/2022	139 747	(4 989)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 135,067499, 20/05/2022	428 683	(5 548)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,935595, 20/05/2022	621 794	(8 062)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,007211, 20/05/2022	611 002	(8 136)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,116799, 20/05/2022	2 855 680	(96 899)	(0,00)
	<b>1 930 178</b>	<b>0,01</b>	

Actions I-ACC (EUR) (couvertes)

Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000815, 20/05/2022	4 884 364	129 135	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,080545, 20/05/2022	2 903 904	71 640	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,073585, 20/05/2022	2 826 791	51 080	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,202340, 20/05/2022	5 686 109	50 976	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034585, 20/05/2022	2 828 910	47 559	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068382, 20/05/2022	2 455 208	32 252	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,104632, 20/05/2022	515 394	15 519	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,097025, 20/05/2022	2 285 744	7 015	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,980865, 20/05/2022	1 082 027	5 164	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,842630, 20/05/2022	373 474	1 541	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,007309, 20/05/2022	5 227 333	1 124	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 9,811524, 20/05/2022	60 480	(206)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 1,022454, 20/05/2022	119 421	(226)	(0,00)
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 9,804747, 20/05/2022	65 825	(270)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,245600, 20/05/2022	159 136	(836)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,967733, 20/05/2022	125 735	(1 091)	(0,00)
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 9,575466, 20/05/2022	45 084	(1 235)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 136,149699, 20/05/2022	319 534	(1 608)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,676146, 20/05/2022	129 828	(1 901)	(0,00)
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 9,493595, 20/05/2022	79 253	(2 829)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,007196, 20/05/2022	540 887	(8 295)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,116799, 20/05/2022	1 543 851	(52 386)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,922992, 20/05/2022	2 117 247	(56 484)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,921205, 20/05/2022	2 134 790	(60 973)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915502, 20/05/2022	101 199 506	(3 499 090)	(0,03)
	<b>(3 274 425)</b>	<b>(0,02)</b>	

Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)

Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000815, 20/05/2022	7 396 843	195 561	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,080545, 20/05/2022	4 211 577	103 900	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,083434, 20/05/2022	2 986 432	81 855	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,073585, 20/05/2022	4 499 225	81 300	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,202340, 20/05/2022	8 611 031	77 197	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034585, 20/05/2022	4 284 077	72 024	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068382, 20/05/2022	4 204 301	55 228	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,104632, 20/05/2022	780 501	23 501	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,097025, 20/05/2022	3 461 514	10 623	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,980865, 20/05/2022	1 638 562	7 820	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,842212, 20/05/2022	617 422	2 240	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,007309, 20/05/2022	7 916 233	1 703	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,841003, 20/05/2022	473 839	1 036	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 9,811524, 20/05/2022	60 490	(206)	(0,00)
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 9,804747, 20/05/2022	95 148	(390)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,318011, 20/05/2022	338 050	(662)	(0,00)
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 9,713529, 20/05/2022	55 984	(748)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1256,220000, 20/05/2022	556 585	(1 328)	(0,00)
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 9,575466, 20/05/2022	68 749	(1 883)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,245600, 20/05/2022	431 979	(2 269)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 136,149699, 20/05/2022	465 560	(2 343)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,676146, 20/05/2022	196 594	(2 879)	(0,00)
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 9,493595, 20/05/2022	119 101	(4 252)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,007211, 20/05/2022	413 134	(5 501)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,116799, 20/05/2022	2 337 992	(79 332)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,921205, 20/05/2022	3 123 288	(89 206)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915502, 20/05/2022	153 255 689	(5 298 993)	(0,04)
	<b>(4 776 004)</b>	<b>(0,04)</b>	

Autres actifs et passifs

17 628 484 0,15

Actif net

**13 371 119 153 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	65,73
Chine	CN	4,61
Japon	JP	4,54
Royaume-Uni	GB	4,52
Allemagne	DE	3,94
Corée du Sud	KR	3,91
Pays-Bas	NL	2,29
Province de Taiwan	TW	2,05
France	FR	2,04
Suède	SE	1,79
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,33
Israël	IL	1,05
Autriche	AT	0,92
Irlande	IE	0,39
Espagne	ES	0,39
Suisse	CH	0,18
Norvège	NO	0,17
Singapour	SG	0,11
Russie	RU	0,01
Liquidités et autres actifs nets		0,03





Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Amrac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	496 082	1 536 094	0,08
Smart Wires Technology SDR	E.-U.	SEK	970 842	1 255 152	0,06
				<b>7 863 264</b>	<b>0,40</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Amadeus IT Group	ES	EUR	46 159	2 937 858	0,15
Indra Sistemas	ES	EUR	148 952	1 532 696	0,08
Mail. Ru Group GDR*	RU	USD	30 357	25 985	0,00
				<b>4 496 539</b>	<b>0,23</b>
<b>Finance</b>					
Cboe Global Markets	E.-U.	USD	44 275	5 088 083	0,26
				<b>5 088 083</b>	<b>0,26</b>
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024	CN	USD	40 670	457 224	0,02
JPM (Shandong Himile Mech. (A)) ELN 12/08/2022	CN	USD	133 597	384 805	0,02
MACO (Bafang Electric Suzhoc (A)) ELN 06/02/2023	CN	USD	16 226	379 703	0,02
UBS (Oppein Home Group (A)) ELN 08/06/2023	CN	USD	20 690	365 469	0,02
CITI (Foshan Haitian F&F (A)) ELN 17/02/2023	CN	USD	24 337	300 442	0,02
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 29/07/2022	CN	USD	9 881	111 079	0,01
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 17/02/2023	CN	USD	88 713	78 301	0,00
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	12 892	63 701	0,00
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 13/07/2022	CN	USD	6 519	44 800	0,00
UBS (Bafang Electric Suzhoc (A)) ELN 22/02/2023	CN	USD	1 161	27 175	0,00
				<b>2 212 699</b>	<b>0,11</b>
<b>Non coté</b>					
<b>Technologies de l'information</b>					
Graphcore Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	132 658	749 145	0,04
Bytedance*	CN	USD	3 714	660 064	0,03
				<b>1 409 209</b>	<b>0,07</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Gousto	GB	GBP	7 551	2 113 152	0,11
Tuhu Car	KY	USD	64 704	364 891	0,02
Lyst Service (priv.) (perpétuel)	GB	USD	27 673	299 703	0,02
				<b>2 777 746</b>	<b>0,14</b>
<b>Santé</b>					
Cutia Therapeutics (priv.)	KY	USD	31 689	414 604	0,02
Illumina RTS 31/12/2049	E.-U.	USD	41 060	81 915	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	109 770	0	0,00
				<b>496 519</b>	<b>0,03</b>
Fractions				(5)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 1 726 273 559 USD)</b>				<b>1 738 495 822</b>	<b>88,88</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	E.-U.	45,62
Irlande	IE	8,33
Chine	CN	6,26
Royaume-Uni	GB	4,83
Japon	JP	3,35
France	FR	2,72
Province de Taiwan	TW	2,44
Allemagne	DE	2,03
Suisse	CH	2,02
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,64
Pays-Bas	NL	1,50
Corée du Sud	KR	1,07
Espagne	ES	1,00
Italie	IT	0,89
Israël	IL	0,79
Suède	SE	0,61
Danemark	DK	0,55
Inde	IN	0,48
Mexique	MX	0,41
Luxembourg	LU	0,40
Autriche	AT	0,37
Indonésie	ID	0,33
Malaisie	MY	0,33
Brésil	BR	0,27
Bermudes	BM	0,14
Kenya	KE	0,12
Australie	AU	0,11
Émirats arabes unis	AE	0,10
Argentine	AR	0,06
Îles Caïmans	KY	0,04
Norvège	NO	0,03
Singapour	SG	0,02
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		11,12

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

Contrats de différence

Solactive Asia Digital Economy (GS)	USD	9 320 329	1 154 917	0,06
Solactive China Internet (JPLS)	USD	8 877 985	392 297	0,02
Solactive Euro. Renewal Stock NTR (GS)	EUR	36 546 736	212 743	0,01
Solactive Global Cyber Security (JPLS)	USD	39 959 191	(2 879 607)	(0,15)
			<b>(1 119 650)</b>	<b>(0,06)</b>

Devise	Contrats	Valeur de marché USD	% de l'actif net
		USD	

Options

Option de vente cédée Alibaba Group Hldgs 160 ADR 17/06/2022	USD	(12)	(70 657)	(0,00)
			<b>(70 657)</b>	<b>(0,00)</b>

Autres actifs et passifs			218 800 553	11,18
--------------------------	--	--	-------------	-------

<b>Actif net</b>			<b>1 956 106 068</b>	<b>100,00</b>
------------------	--	--	----------------------	---------------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	16 603 297	12 859 871	1,37
				<b>12 859 871</b>	<b>1,37</b>
<b>Services publics</b>					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	833 906	11 226 119	1,20
				<b>11 226 119</b>	<b>1,20</b>
<b>Matériaux</b>					
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	1 694 520	8 373 090	0,89
China Hongqiao Group	CN	HKD	4 853 906	6 114 236	0,65
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	393 094	2 701 362	0,29
				<b>17 188 688</b>	<b>1,84</b>
<b>Industries</b>					
Zhejiang Weixing New Building Materials	CN	CNY	2 085 092	5 997 833	0,64
Technonic Industries	HK	HKD	372 075	5 021 184	0,54
Titan Wind Energy Suzhou	CN	CNY	2 700 086	4 098 069	0,44
Wuxi Lead Intelligent Equipment	CN	CNY	575 688	3 837 373	0,41
Centre Testing International Group	CN	CNY	893 627	2 955 882	0,32
Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A)	CN	CNY	683 926	1 969 942	0,21
Wuxi Lead Intelligent Equipment	CN	CNY	26 256	175 019	0,02
				<b>24 055 302</b>	<b>2,57</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4 764 788	87 141 669	9,31
Tencent Holdings	CN	HKD	1 779 085	84 123 009	8,99
Unimicron Technology	TW	TWD	3 030 391	21 692 882	2,32
Wiyynn	TW	TWD	420 390	14 481 771	1,55
Accton Technology	TW	TWD	1 506 230	11 862 162	1,27
Sinbon Electronics	TW	TWD	1 013 119	8 946 073	0,96
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	838 249	8 581 896	0,92
ASMedia Technology	TW	TWD	115 557	5 539 131	0,59
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	419 874	4 298 617	0,46
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	257 514	3 792 691	0,41
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai (A)	CN	CNY	139 906	3 185 866	0,34
Global Unichip	TW	TWD	184 294	2 566 970	0,27
Silergy	CN	TWD	26 897	2 449 949	0,26
Visera Technologies	TW	TWD	131 416	1 815 091	0,19
Will Semiconductor (A)	CN	CNY	57 380	1 306 631	0,14
				<b>261 784 408</b>	<b>27,96</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Alibaba Group Holding	CN	HKD	2 788 817	34 984 905	3,74
Meituan (B)	CN	HKD	1 456 620	31 073 283	3,32
NetEase	CN	HKD	1 386 190	27 027 875	2,89
Li Ning	CN	HKD	3 181 313	25 110 984	2,68
JD.com (A)	CN	HKD	543 961	17 183 923	1,84
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	996 483	13 661 559	1,46
Pop Mart International Group	CN	HKD	1 461 601	6 680 233	0,71
Yum China Holdings	CN	USD	152 148	6 411 523	0,68
ANTA Sports Products	CN	HKD	364 603	4 226 463	0,45
Momo.com	TW	TWD	135 680	3 622 497	0,39
Yum China Holdings	CN	HKD	72 024	3 023 497	0,32
				<b>173 006 742</b>	<b>18,48</b>
<b>Consommation courante</b>					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	5 096 477	27 593 411	2,95
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	87 966	24 399 003	2,61
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	1 699 490	10 020 265	1,07
Proya Cosmetics	CN	CNY	274 150	8 381 300	0,90
Muyuan Foods	CN	CNY	603 184	4 765 434	0,51
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	9 364	2 597 314	0,28
Proya Cosmetics (A)	CN	CNY	53 694	1 641 541	0,18
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	122 431	967 261	0,10
				<b>80 365 529</b>	<b>8,58</b>
<b>Santé</b>					
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	1 581 940	11 930 020	1,27
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	500 238	6 886 393	0,74
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	CN	CNY	96 603	4 574 099	0,49
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	2 677 742	4 424 912	0,47
Peijia Medical	CN	HKD	3 841 285	3 297 339	0,35
Innovent Biologics	CN	HKD	1 040 514	3 284 122	0,35
InnoCare Pharma	CN	HKD	1 897 730	2 648 230	0,28
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	CN	CNY	37 257	1 764 113	0,19
Medlive Technology	CN	HKD	1 211 360	1 425 052	0,15
				<b>40 234 280</b>	<b>4,30</b>
<b>Finance</b>					
AIA Group	HK	HKD	4 685 252	46 290 762	4,94
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	26 736 956	30 671 099	3,28
CTBC Financial Holding	TW	TWD	24 166 424	23 922 668	2,56
Industrial Bank	CN	CNY	4 979 004	15 441 318	1,65
Postal Savings Bank of China	CN	CNY	18 253 275	14 960 733	1,60
Challease Holding	TW	TWD	1 842 442	14 749 477	1,58
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	340 360	14 568 275	1,56
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	3 607 680	13 135 272	1,40
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	1 424 543	8 633 219	0,92

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>East Money Information</b>					
	CN	CNY	2 087 724	7 183 591	0,77
				<b>189 556 414</b>	<b>20,25</b>
<b>Immobilier</b>					
China Resources Land	HK	HKD	5 494 950	24 634 455	2,63
Longfor Group Holdings	CN	HKD	4 611 833	22 880 612	2,44
China Merchants Shekou Index	CN	CNY	2 973 011	7 070 502	0,76
Link REIT	HK	HKD	523 694	4 535 634	0,48
				<b>59 121 203</b>	<b>6,31</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	998	18 137 568	1,94
				<b>18 137 568</b>	<b>1,94</b>
<b>Services de communication</b>					
Far EastOne Telecommunications	TW	TWD	1 049 978	2 951 036	0,32
				<b>2 951 036</b>	<b>0,32</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
JPM (Centre Testing Intl (A)) ELN 08/08/2022	CN	USD	1 791 338	5 925 268	0,63
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	299 461	1 479 717	0,16
UBS (China Merchants Energy (A)) ELN 25/01/2023	CN	USD	682 486	528 610	0,06
				<b>7 933 595</b>	<b>0,85</b>
<b>Non coté</b>					
<b>Technologies de l'information</b>					
Bytedance*	CN	USD	47 948	8 521 040	0,91
SenseTime Group	CN	HKD	6 793 974	4 260 845	0,46
				<b>12 781 885</b>	<b>1,37</b>
<b>Santé</b>					
Cutia Therapeutics (priv.)	KY	USD	915 318	11 975 558	1,28
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1 758 264	2	0,00
				<b>11 975 560</b>	<b>1,28</b>
<b>Fractions</b>					
					1 0,00
<b>Total des investissements (Coût : 951 010 868 USD)</b>				<b>923 178 201</b>	<b>98,61</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>				13 027 256	1,39
<b>Actif net</b>				<b>936 205 457</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	55,26
Province de Taiwan	TW	24,56
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	15,57
Irlande	IE	1,94
Îles Caïmans	KY	1,28
Bermudes	BM	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,39

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

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	8 751 462	6 723 216	1,00
				<b>6 723 216</b>	<b>1,00</b>
<b>Services publics</b>					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	577 000	7 767 632	1,16
				<b>7 767 632</b>	<b>1,16</b>
<b>Matériaux</b>					
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	1 309 963	6 420 256	0,96
China Hongqiao Group	CN	HKD	4 092 000	5 154 499	0,77
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	281 072	1 915 835	0,29
China Molybdenum (A)	CN	CNY	23 527	16 509	0,00
				<b>13 507 099</b>	<b>2,02</b>
<b>Industries</b>					
Zhejiang Weixing New Building Materials	CN	CNY	1 488 591	4 247 160	0,63
Technronic Industries	HK	HKD	268 000	3 616 686	0,54
Titan Wind Energy Suzhou	CN	CNY	1 863 987	2 806 072	0,42
Wuxi Lead Intelligent Equipment	CN	CNY	384 088	2 539 418	0,38
Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A)	CN	CNY	529 262	1 512 061	0,23
				<b>14 721 397</b>	<b>2,20</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	3 368 000	61 596 262	9,20
Tencent Holdings	CN	HKD	1 277 400	60 401 132	9,02
Unimicron Technology	TW	TWD	2 130 000	15 247 483	2,28
Wiwynn	TW	TWD	282 000	9 714 464	1,45
Accton Technology	TW	TWD	1 001 000	7 883 275	1,18
LONGI Green Energy Technology	CN	CNY	775 484	7 874 759	1,18
Sinbon Electronics	TW	TWD	759 000	6 702 144	1,00
ASMedia Technology	TW	TWD	79 000	3 786 790	0,57
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	181 300	2 670 209	0,40
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai (A)	CN	CNY	107 700	2 432 545	0,36
Global Unichip	TW	TWD	110 000	1 532 153	0,23
Silergy	CN	TWD	12 000	1 093 038	0,16
				<b>180 934 254</b>	<b>27,03</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Alibaba Group Holding	CN	HKD	1 957 800	24 560 039	3,67
Meituan (B)	CN	HKD	1 022 200	21 806 037	3,26
NetEase	CN	HKD	985 800	19 221 090	2,87
Li Ning	CN	HKD	2 296 000	18 122 963	2,71
JD.com (A)	CN	HKD	386 935	12 223 410	1,83
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	714 400	9 794 267	1,46
Pop Mart International Group	CN	HKD	1 090 600	4 984 577	0,74
Yum China Holdings	CN	USD	103 456	4 359 636	0,65
ANTA Sports Products	CN	HKD	277 800	3 220 244	0,48
Yum China Holdings	CN	HKD	57 850	2 428 483	0,36
Momo.com	TW	TWD	67 300	1 796 828	0,27
				<b>122 517 574</b>	<b>18,30</b>
<b>Consommation courante</b>					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	3 660 000	19 816 020	2,96
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	69 858	19 218 853	2,87
Proya Cosmetics (A)	CN	CNY	235 000	7 125 995	1,06
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	1 190 000	7 016 292	1,05
Muyuan Foods	CN	CNY	410 578	3 217 379	0,48
				<b>56 394 539</b>	<b>8,42</b>
<b>Santé</b>					
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	1 174 000	8 853 587	1,32
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	326 339	4 492 462	0,67
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	CN	CNY	94 030	4 416 069	0,66
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	1 862 000	3 076 915	0,46
Innovent Biologics	CN	HKD	756 500	2 387 703	0,36
Peijia Medical	CN	HKD	2 637 000	2 263 587	0,34
InnoCare Pharma	CN	HKD	1 387 000	1 935 520	0,29
Medlive Technology	CN	HKD	817 000	961 124	0,14
				<b>28 386 967</b>	<b>4,24</b>
<b>Finance</b>					
AIA Group	HK	HKD	3 269 800	32 305 955	4,83
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	18 574 271	21 307 336	3,18
CTBC Financial Holding	TW	TWD	17 564 000	17 386 840	2,60
Postal Savings Bank of China	CN	CNY	15 561 699	12 650 954	1,89
Industrial Bank	CN	CNY	3 514 875	10 811 999	1,62
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	240 185	10 280 525	1,54
Chaillese Holding	TW	TWD	1 237 150	9 903 875	1,48
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	2 394 000	8 716 362	1,30
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	1 354 000	8 205 705	1,23
East Money Information	CN	CNY	1 292 415	4 410 874	0,66
				<b>135 980 425</b>	<b>20,31</b>
<b>Immobilier</b>					
China Resources Land	HK	HKD	4 186 000	18 766 291	2,80
Longfor Group Holdings	CN	HKD	3 223 500	15 992 697	2,39
China Merchants Shekou Index	CN	CNY	2 129 100	5 022 315	0,75

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Link REIT	HK	HKD	373 700	3 236 560	0,48
				<b>43 017 863</b>	<b>6,43</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	713	12 959 770	1,94
				<b>12 959 770</b>	<b>1,94</b>
<b>Services de communication</b>					
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	749 000	2 105 117	0,31
				<b>2 105 117</b>	<b>0,31</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
JPM (Centre Testing Intl (A)) ELN 08/08/2022	CN	USD	1 704 400	5 637 701	0,84
UBS (China Merchants Energy (A)) ELN 25/01/2023	CN	USD	4 055 600	3 141 209	0,47
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	125 300	619 141	0,09
				<b>9 398 051</b>	<b>1,40</b>
<b>Non coté</b>					
<b>Technologies de l'information</b>					
Bytedance*	CN	USD	42 588	7 568 441	1,13
SenseTime Group	CN	HKD	5 798 000	3 636 219	0,54
				<b>11 204 660</b>	<b>1,67</b>
<b>Santé</b>					
Cutia Therapeutics (priv.)	KY	USD	635 473	8 314 211	1,24
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1 835 000	2	0,00
				<b>8 314 213</b>	<b>1,24</b>
<b>Fractions</b>					
				(2)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 629 479 707 USD)</b>					
				<b>653 932 775</b>	<b>97,68</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					
				15 512 735	2,32
<b>Actif net</b>					
				<b>669 445 510</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	55,26
Province de Taiwan	TW	23,75
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	15,50
Irlande	IE	1,94
Îles Caïmans	KY	1,24
Bermudes	BM	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,32

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

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Matériaux</b>					
Corticeira Amorim	PT	EUR	285 913	2 819 102	1,64
				<b>2 819 102</b>	<b>1,64</b>
<b>Industries</b>					
RELX	GB	EUR	65 002	1 849 957	1,08
Experian	IE	GBP	48 243	1 606 299	0,94
Sandvik	SE	SEK	83 767	1 525 804	0,89
				<b>4 982 060</b>	<b>2,90</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
SUSE	DE	EUR	57 229	1 777 533	1,03
Infineon Technologies	DE	EUR	60 750	1 667 588	0,97
Worldline (France)	FR	EUR	41 264	1 561 842	0,91
				<b>5 006 963</b>	<b>2,92</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Prosus	NL	EUR	33 218	1 547 627	0,90
Just Eat Takeaway.com	NL	EUR	43 289	1 138 501	0,66
				<b>2 686 128</b>	<b>1,56</b>
<b>Consommation courante</b>					
Jeronimo Martins	PT	EUR	359 703	7 122 119	4,15
				<b>7 122 119</b>	<b>4,15</b>
<b>Santé</b>					
Merck	DE	EUR	9 293	1 644 396	0,96
				<b>1 644 396</b>	<b>0,96</b>
<b>Finance</b>					
Deutsche Boerse	DE	EUR	16 242	2 699 420	1,57
				<b>2 699 420</b>	<b>1,57</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	9 005	0,01
				<b>9 005</b>	<b>0,01</b>

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

<b>Services publics</b>					
Iberdrola	ES	EUR	1 504 729	16 567 066	9,65
Acciona Energias Renovables	ES	EUR	215 478	7 623 612	4,44
Endesa	ES	EUR	172 016	3 445 480	2,01
				<b>27 636 158</b>	<b>16,09</b>
<b>Matériaux</b>					
Vidrala	ES	EUR	83 305	5 689 732	3,31
				<b>5 689 732</b>	<b>3,31</b>
<b>Industries</b>					
Applus Services	ES	EUR	1 154 424	8 565 826	4,99
Ferrovial	ES	EUR	316 760	7 789 128	4,53
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings	ES	EUR	388 518	6 795 180	3,96
Fluidra	ES	EUR	259 577	6 780 151	3,95
Aena	ES	EUR	20 362	2 775 341	1,62
				<b>32 705 626</b>	<b>19,04</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Amadeus IT Group	ES	EUR	271 970	16 426 988	9,56
Indra Sistemas	ES	EUR	798 310	7 795 497	4,54
				<b>24 222 485</b>	<b>14,10</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	607 361	12 207 956	7,11
CIE Automotive	ES	EUR	235 661	4 948 881	2,88
				<b>17 156 837</b>	<b>9,99</b>
<b>Santé</b>					
Grifols	ES	EUR	283 150	4 530 400	2,64
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	ES	EUR	55 104	3 592 781	2,09
				<b>8 123 181</b>	<b>4,73</b>
<b>Finance</b>					
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	265 557	7 316 095	4,26
Bankinter	ES	EUR	938 472	5 285 474	3,08
Linea Directa Aseguradora	ES	EUR	2 457 711	3 638 406	2,12
Banco Espirito Santo*	PT	EUR	90 289 702	903	0,00
				<b>16 240 878</b>	<b>9,46</b>
<b>Immobilier</b>					
Inmobiliaria Colonial REIT	ES	EUR	656 292	5 230 647	3,05
				<b>5 230 647</b>	<b>3,05</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Services de communication</b>					
Cellnex Telecom	ES	EUR	62 366	2 779 029	1,62
				<b>2 779 029</b>	<b>1,62</b>
Fractions				2	0,00
<b>Total des investissements (Coût : 228 686 206 EUR)</b>					
				<b>166 753 768</b>	<b>97,09</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					
				5 003 371	2,91
<b>Actif net</b>					
				<b>171 757 139</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Espagne	ES	81,38
Portugal	PT	5,79
Allemagne	DE	4,53
Pays-Bas	NL	1,56
Royaume-Uni	GB	1,08
Irlande	IE	0,94
France	FR	0,91
Suède	SE	0,89
Liquidités et autres actifs nets		2,91

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

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Energie</b>					
Reliance Industries	IN	INR	3 356 109	122 192 065	6,12
				<b>122 192 065</b>	<b>6,12</b>
<b>Services publics</b>					
Gujarat Gas	IN	INR	4 346 467	27 381 578	1,37
Power Grid Corporation of (India)	IN	INR	7 483 569	22 255 159	1,12
				<b>49 636 737</b>	<b>2,49</b>
<b>Matériaux</b>					
UltraTech Cement	IN	INR	527 191	45 623 191	2,29
Tata Steel	IN	INR	1 678 323	27 798 777	1,39
Hindalco Industries	IN	INR	4 297 420	27 015 886	1,35
APL Apollo Tubes	IN	INR	1 953 355	26 122 739	1,31
SRF	IN	INR	712 230	23 323 791	1,17
Ambuja Cements	IN	INR	4 154 520	20 188 219	1,01
Anupam Rasayan India	IN	INR	1 253 483	13 561 147	0,68
				<b>183 633 750</b>	<b>9,20</b>
<b>Industries</b>					
Havells India	IN	INR	1 903 170	32 591 635	1,63
KEC International	IN	INR	4 953 877	25 709 352	1,29
Astral Poly Technik	IN	INR	843 641	23 715 829	1,19
Teamlease Services	IN	INR	398 164	20 162 615	1,01
Larsen & Toubro	IN	INR	729 825	16 130 569	0,81
KEI Industries	IN	INR	701 625	11 043 363	0,55
ABB (India)	IN	INR	304 729	8 344 243	0,42
				<b>137 697 606</b>	<b>6,90</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Infosys ADR	IN	USD	5 618 573	112 652 389	5,64
HCL Technologies	IN	INR	4 719 307	66 460 185	3,33
Infosys	IN	INR	2 487 779	50 839 859	2,55
Tata Consultancy Services	IN	INR	454 739	21 053 148	1,05
Cognizant Technology Solutions (A)	E.-U.	USD	249 790	20 575 202	1,03
CE Info Systems	IN	INR	232 344	4 504 912	0,23
				<b>276 085 695</b>	<b>13,83</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Eicher Motors	IN	INR	1 445 251	49 593 645	2,48
Tata Motors	IN	INR	7 275 893	41 611 511	2,08
Crompton Greaves Consumer Electricals	IN	INR	6 461 146	32 444 456	1,63
Devyani International	IN	INR	10 100 962	22 723 644	1,14
MakeMyTrip	IN	USD	847 196	22 238 895	1,11
Sapphire Foods India	IN	INR	1 273 850	22 058 119	1,11
Sona Blw Precision Forging	IN	INR	2 081 012	17 233 694	0,86
Amber Enterprises India	IN	INR	321 880	15 589 175	0,78
Zomato	IN	INR	16 057 953	15 013 319	0,75
Indian Hotels	IN	INR	3 486 093	11 648 730	0,58
V-Mart Retail	IN	INR	121 344	5 103 746	0,26
Campus Activewear	IN	INR	917 898	3 506 246	0,18
				<b>258 765 180</b>	<b>12,96</b>
<b>Consommation courante</b>					
Marico	IN	INR	8 767 305	59 746 904	2,99
Hindustan Unilever	IN	INR	1 358 184	39 617 336	1,98
Godrej Consumer Products	IN	INR	2 686 972	27 422 446	1,37
				<b>126 786 686</b>	<b>6,35</b>
<b>Santé</b>					
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	799 844	46 492 462	2,33
Alkem Laboratories	IN	INR	672 445	28 550 801	1,43
Fortis Healthcare	IN	INR	6 179 678	21 531 748	1,08
Granules India	IN	INR	4 960 282	18 242 676	0,91
Gland Pharma	IN	INR	359 329	15 014 108	0,75
Dr Reddy's Laboratories	IN	INR	194 397	10 504 380	0,53
Vijaya Diagnostic Centre	IN	INR	1 754 329	10 477 084	0,52
				<b>150 813 259</b>	<b>7,56</b>
<b>Finance</b>					
ICICI Bank	IN	INR	16 695 267	162 180 725	8,13
Axis Bank	IN	INR	13 309 088	126 407 457	6,33
HDFC Bank	IN	INR	5 754 614	103 875 494	5,20
Housing Development Finance	IN	INR	2 085 318	60 598 394	3,04
Shriram Transport Finance	IN	INR	2 956 050	46 306 862	2,32
Bajaj Finance	IN	INR	436 118	37 907 785	1,90
HDFC Standard Life Insurance	IN	INR	4 344 713	33 048 825	1,66
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	1 869 653	31 245 717	1,57
ICICI Securities	IN	INR	2 342 393	17 137 071	0,86
Fino Payments Bank	IN	INR	1 750 273	6 842 592	0,34
				<b>625 550 922</b>	<b>31,34</b>
<b>Immobilier</b>					
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	3 272 266	16 466 150	0,82
				<b>16 466 150</b>	<b>0,82</b>
<b>Services de communication</b>					
Bharti Airtel	IN	INR	2 164 816	20 880 307	1,05
				<b>20 880 307</b>	<b>1,05</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Non coté</b>					
<b>Santé</b>					
Avestha Gengraine Technologies	IN	INR	895 108	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Fractions</b>					
				(3)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 1 475 530 507 USD)</b>					
				<b>1 968 508 354</b>	<b>98,62</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					
				27 456 059	1,38
<b>Actif net</b>					
				<b>1 995 964 413</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	97,59
États-Unis	E.-U.	1,03
Liquidités et autres actifs nets		1,38

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Energie</b>					
United Tractors	ID	IDR	7 837 290	16 394 625	5,33
AKR Corporindo	ID	IDR	83 727 917	6 169 360	2,01
Indo Tambangraya Megah	ID	IDR	3 091 427	6 002 675	1,95
Bukit Asam	ID	IDR	18 547 169	4 873 150	1,58
Adaro Energy	ID	IDR	12 034 235	2 763 538	0,90
				<b>36 203 548</b>	<b>11,77</b>
<b>Services publics</b>					
Cikarang Listrindo	ID	IDR	64 326 713	3 065 008	1,00
				<b>3 065 008</b>	<b>1,00</b>
<b>Matériaux</b>					
Nickel Mines	AU	AUD	7 164 719	6 683 637	2,17
Indocement Tunggal Prakarsa (A)	ID	IDR	8 097 920	5 857 135	1,90
Aneka Tambang	ID	IDR	23 959 006	4 303 210	1,40
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia	ID	IDR	9 255 092	4 223 588	1,37
Vale Indonesia	ID	IDR	4 574 902	2 311 904	0,75
Avia Avian	ID	IDR	34 029 855	1 922 769	0,63
				<b>25 302 243</b>	<b>8,23</b>
<b>Industries</b>					
Jardine Cycle & Carriage	SG	SGD	330 777	6 923 763	2,25
Arwana Citramulia	ID	IDR	83 480 854	6 020 853	1,96
Surya Pertiwi	ID	IDR	46 386 614	1 956 419	0,64
Total Bangun Persada	ID	IDR	13 284 068	270 942	0,09
				<b>15 171 977</b>	<b>4,93</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Metrodata Electronics	ID	IDR	56 634 534	2 792 405	0,91
Erajaya Swasembada	ID	IDR	76 161 607	2 763 791	0,90
				<b>5 556 196</b>	<b>1,81</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Astra International	ID	IDR	28 610 572	14 953 188	4,86
Ace Hardware Indonesia	ID	IDR	42 253 444	3 040 360	0,99
Sea ADR	SG	USD	32 670	2 903 062	0,94
Selamat Sempurna	ID	IDR	24 671 563	2 659 301	0,86
Bukalapak.com	ID	IDR	97 201 384	2 573 415	0,84
Astra Otoparts	ID	IDR	18 749 891	1 484 576	0,48
Jaya Bersama Indo	ID	IDR	41 848 797	0	0,00
				<b>27 613 902</b>	<b>8,98</b>
<b>Consommation courante</b>					
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	21 660 568	9 431 797	3,07
Japfa Comfeed Indonesia	ID	IDR	52 843 276	5 287 343	1,72
First Resources	SG	SGD	2 551 963	3 911 418	1,27
Cisarua Mountain Dairy	ID	IDR	13 587 703	3 829 328	1,25
Astra Agro Lestari	ID	IDR	4 304 574	3 697 632	1,20
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul	ID	IDR	42 033 547	2 725 666	0,89
Sumber Alfaria Trijaya	ID	IDR	14 985 874	1 770 700	0,58
Uni-Charm Indonesia	ID	IDR	8 902 343	796 535	0,26
				<b>31 450 419</b>	<b>10,23</b>
<b>Santé</b>					
Medikaloka Hermina	ID	IDR	27 561 362	2 669 515	0,87
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	23 754 992	2 406 165	0,78
				<b>5 075 680</b>	<b>1,65</b>
<b>Finance</b>					
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	47 575 141	29 351 617	9,54
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	57 034 213	19 098 131	6,21
Bank Negara Indonesia Persero	ID	IDR	29 689 530	18 860 545	6,13
Bank Central Asia	ID	IDR	31 232 021	17 507 864	5,69
Saratoga Investama Sedaya	ID	IDR	35 253 342	8 842 090	2,88
Bank BTPN Syariah	ID	IDR	32 320 990	7 695 262	2,50
Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur	ID	IDR	77 666 060	4 254 531	1,38
				<b>105 610 040</b>	<b>34,34</b>
<b>Immobilier</b>					
Pakuwon Jati	ID	IDR	155 727 720	6 015 451	1,96
Ciputra Development	ID	IDR	64 699 148	4 753 355	1,55
				<b>10 768 806</b>	<b>3,50</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	500	9 092 473	2,96
				<b>9 092 473</b>	<b>2,96</b>
<b>Services de communication</b>					
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	41 422 972	13 216 212	4,30
Sarana Menara Nusantara	ID	IDR	132 325 975	9 222 195	3,00
				<b>22 438 407</b>	<b>7,30</b>
<b>Non coté</b>					
<b>Technologies de l'information</b>					
GoTo Gojek Tokopedia	ID	IDR	396 935 235	6 330 374	2,06
				<b>6 330 374</b>	<b>2,06</b>

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	1	0,00
<b>Total des investissements (Coût : 261 272 684 USD)</b>	<b>303 678 874</b>	<b>98,75</b>
Autres actifs et passifs	3 850 055	1,25
<b>Actif net</b>	<b>307 528 929</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Indonésie	ID	89,15
Singapour	SG	4,47
Irlande	IE	2,96
Australie	AU	2,17
Liquidités et autres actifs nets		1,25

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net		Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>						<b>Contrats à terme standardisés</b>				
<b>Energie</b>						FTSE MIB Index Future 17/06/2022				
Eni	IT	EUR	601 645	8 056 027	2,75	EUR	239 190	4 694	0,00	
				<b>8 056 027</b>	<b>2,75</b>			<b>4 694</b>	<b>0,00</b>	
<b>Services publics</b>						Autres actifs et passifs				
Enel	IT	EUR	3 988 363	24 799 641	8,48			(93 883)	(0,03)	
ERG	IT	EUR	220 452	7 252 871	2,48					
Acea	IT	EUR	414 534	6 785 922	2,32					
Iniziativa Bresciane - Inbre	IT	EUR	134 589	2 799 451	0,96					
				<b>41 637 885</b>	<b>14,24</b>					
<b>Industries</b>						<b>Actif net</b>				
Atlantia	IT	EUR	493 467	11 265 852	3,85			<b>292 428 835</b>	<b>100,00</b>	
Leonardo	IT	EUR	947 944	9 312 602	3,18					
Iveco Group	IT	EUR	1 540 405	8 700 207	2,98					
Piovan	IT	EUR	740 883	6 667 947	2,28					
ENAV	IT	EUR	1 381 586	6 087 268	2,08					
GVS	IT	EUR	731 071	5 826 636	1,99					
Tinexta	IT	EUR	166 510	4 006 231	1,37					
Italmobiliare	IT	EUR	116 556	3 519 991	1,20					
Alkemy	IT	EUR	215 118	3 420 376	1,17					
				<b>58 807 110</b>	<b>20,11</b>					
<b>Technologies de l'information</b>						<b>VENTILATION GÉOGRAPHIQUE</b>				
STMicroelectronics	CH	EUR	235 880	8 437 428	2,89	<b>Pays</b>	<b>Code pays</b>	<b>% de l'actif net</b>		
Nexi	IT	EUR	813 459	7 664 411	2,62	Italie	IT	87,54		
Reply	IT	EUR	50 662	7 158 541	2,45	Pays-Bas	NL	8,97		
Technoprobe	IT	EUR	806 245	5 421 191	1,85	Suisse	CH	2,89		
Datalogic	IT	EUR	391 923	3 650 763	1,25	Irlande	IE	0,64		
Almawave	IT	EUR	840 901	3 422 467	1,17	Liquidités et autres passifs nets		(0,03)		
Cellularline	IT	EUR	478 817	1 762 047	0,60					
Datrix	IT	EUR	146 000	496 400	0,17					
Expert System	IT	EUR	104 073	128 218	0,04					
				<b>38 141 466</b>	<b>13,04</b>					
<b>Consommation non essentielle</b>										
Stellantis	NL	EUR	968 015	12 566 771	4,30					
Moncler	IT	EUR	231 446	11 637 105	3,98					
Ferrari (IT)	IT	EUR	53 106	10 780 518	3,69					
Brembo	IT	EUR	833 302	7 999 699	2,74					
De' Longhi	IT	EUR	323 538	7 519 023	2,57					
				<b>50 503 116</b>	<b>17,27</b>					
<b>Consommation courante</b>										
Intercos	IT	EUR	595 508	7 979 807	2,73					
				<b>7 979 807</b>	<b>2,73</b>					
<b>Santé</b>										
DiaSorin	IT	EUR	49 359	6 172 343	2,11					
Recordati	IT	EUR	119 145	5 479 479	1,87					
Antares Vision	IT	EUR	232 264	1 927 791	0,66					
				<b>13 579 613</b>	<b>4,64</b>					
<b>Finance</b>										
UniCredit	IT	EUR	2 022 229	18 007 949	6,16					
EXOR	NL	EUR	204 379	13 652 517	4,67					
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	6 284 585	12 285 107	4,20					
Banca Generali	IT	EUR	198 885	6 308 632	2,16					
BFF Bank	IT	EUR	978 492	5 822 027	1,99					
Banco BPM	IT	EUR	1 897 649	5 744 184	1,96					
Anima Holding	IT	EUR	795 682	3 723 792	1,27					
Digital Magics	IT	EUR	117 600	421 008	0,14					
				<b>65 965 216</b>	<b>22,56</b>					
<b>Fonds de placement ouvert</b>										
Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	138	1 883 501	0,64					
				<b>1 883 501</b>	<b>0,64</b>					
<b>Services de communication</b>										
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	299 981	3 053 807	1,04					
RAI Way	IT	EUR	518 340	2 910 479	1,00					
				<b>5 964 286</b>	<b>2,04</b>					
<b>Fractions</b>										
				(3)	(0,00)					
<b>Total des investissements (Coût : 283 905 134 EUR)</b>				<b>292 518 024</b>	<b>100,03</b>					

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.  
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Inpex	JP	JPY	951 628	1 481 357 212	2,05
Iwatani	JP	JPY	178 512	951 950 873	1,29
Japan Petroleum Exploration	JP	JPY	104 722	272 505 931	0,38
				<b>2 685 814 016</b>	<b>3,72</b>
<b>Services publics</b>					
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	607 369	692 199 235	0,96
West Holdings	JP	JPY	107 051	556 447 528	0,77
				<b>1 248 646 763</b>	<b>1,73</b>
<b>Matériaux</b>					
Air Water	JP	JPY	512 150	892 776 596	1,24
Denka	JP	JPY	190 996	672 635 792	0,93
Yamato Kogyo	JP	JPY	132 020	559 132 671	0,77
Kaneka	JP	JPY	133 232	468 181 469	0,65
DIC	JP	JPY	176 742	442 879 924	0,61
Sumitomo Bakelite	JP	JPY	99 132	430 010 709	0,60
NOF	JP	JPY	55 901	276 401 922	0,38
Taiheyo Cement	JP	JPY	108 262	229 554 578	0,32
				<b>3 971 573 661</b>	<b>5,50</b>
<b>Industries</b>					
Hitachi	JP	JPY	678 457	4 193 220 560	5,81
Mitsubishi Electric	JP	JPY	1 549 027	2 129 002 245	2,95
Central Japan Railway	JP	JPY	123 356	2 030 920 039	2,81
Secom	JP	JPY	185 034	1 703 629 528	2,36
Kyushu Railway Co	JP	JPY	559 759	1 439 327 776	1,99
THK	JP	JPY	505 255	1 337 589 779	1,85
Mitsubishi	JP	JPY	266 277	1 169 046 824	1,62
Penta-Ocean Construction	JP	JPY	1 603 811	1 030 890 469	1,43
JGC	JP	JPY	603 642	892 393 082	1,24
AGC	JP	JPY	169 381	834 314 353	1,16
Recruit Holdings	JP	JPY	157 642	759 140 109	1,05
Sumitomo Denetsu	JP	JPY	280 252	628 203 386	0,87
East Japan Railway	JP	JPY	91 492	626 334 693	0,87
Japan Airlines	JP	JPY	235 531	509 000 910	0,70
Hazama Ando	JP	JPY	501 808	455 277 965	0,63
CKD	JP	JPY	248 295	427 149 004	0,59
Nippon Express Holdings	JP	JPY	50 404	388 073 578	0,54
Nabtesco	JP	JPY	88 883	269 091 179	0,37
Makita	JP	JPY	65 591	256 457 199	0,36
Ushio	JP	JPY	141 990	243 357 568	0,34
Takuma	JP	JPY	155 406	228 833 109	0,32
Central Glass	JP	JPY	92 796	224 324 960	0,31
Mirait Holdings	JP	JPY	118 511	217 370 021	0,30
NSK	JP	JPY	298 420	217 281 499	0,30
Toyo Engineering	JP	JPY	328 234	201 781 689	0,28
				<b>22 412 011 524</b>	<b>31,04</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Rohm	JP	JPY	181 866	1 685 838 528	2,33
Fujitsu	JP	JPY	45 001	884 841 111	1,23
NEC	JP	JPY	130 343	665 913 134	0,92
Dip	JP	JPY	140 406	606 428 054	0,84
Murata Manufacturing	JP	JPY	74 908	587 414 067	0,81
TDK	JP	JPY	138 822	567 561 181	0,79
Ulvac	JP	JPY	101 182	527 160 409	0,73
Mitsui High-Tec	JP	JPY	35 684	411 101 753	0,57
Argo Graphics	JP	JPY	102 300	318 600 727	0,44
Yokogawa Electric	JP	JPY	144 691	304 525 534	0,42
Z Holdings	JP	JPY	389 539	201 823 602	0,28
Shinko Electric Industries	JP	JPY	33 354	191 786 389	0,27
Nippon Systemware	JP	JPY	51 895	121 109 812	0,17
Renesas Electronics	JP	JPY	61 864	87 927 701	0,12
				<b>7 161 832 002</b>	<b>9,92</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Denso	JP	JPY	363 825	2 949 986 630	4,09
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	1 630 364	2 309 302 616	3,20
Toyota Motor	JP	JPY	835 912	1 886 352 253	2,61
Sony	JP	JPY	124 101	1 413 578 942	1,96
Toyo Tire & Rubber	JP	JPY	729 420	1 103 930 472	1,53
ABC-Mart	JP	JPY	123 076	667 847 833	0,92
Subaru	JP	JPY	300 843	598 019 887	0,83
Bridgestone	JP	JPY	108 728	522 096 612	0,72
DeNA	JP	JPY	219 040	415 898 835	0,58
Sumitomo Forestry	JP	JPY	140 312	283 019 642	0,39
Rinnai	JP	JPY	16 957	142 392 677	0,20
				<b>12 292 426 399</b>	<b>17,02</b>
<b>Consommation courante</b>					
Seven & i Holdings	JP	JPY	420 378	2 413 853 878	3,34
Asahi Group Holdings	JP	JPY	393 918	1 941 135 568	2,69
Nippon Suisan Kaisha	JP	JPY	1 474 213	852 610 436	1,18
Matsumotokiyoshi Holdings	JP	JPY	67 268	290 386 510	0,40
				<b>5 497 986 392</b>	<b>7,61</b>
<b>Santé</b>					
Astellas Pharma	JP	JPY	1 115 046	2 215 985 793	3,07
Nippon Shinyaku	JP	JPY	85 902	761 919 931	1,06
Takeda Pharmaceutical	JP	JPY	153 729	581 183 598	0,80
Tsumura	JP	JPY	164 443	530 120 799	0,73

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Otsuka Holdings	JP	JPY	114 505	504 023 397	0,70
				<b>4 593 233 518</b>	<b>6,36</b>
<b>Finance</b>					
Sompo Holdings	JP	JPY	474 789	2 530 950 263	3,50
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	628 891	2 490 398 290	3,45
T&D Holdings	JP	JPY	819 048	1 384 932 687	1,92
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	193 885	1 372 687 906	1,90
ORIX	JP	JPY	146 834	352 078 097	0,49
Japan Post Holdings	JP	JPY	295 998	271 270 136	0,38
Jafco	JP	JPY	106 492	169 253 763	0,23
				<b>8 571 571 142</b>	<b>11,87</b>
<b>Immobilier</b>					
Heiwa Real Estate	JP	JPY	39 876	164 101 509	0,23
				<b>164 101 509</b>	<b>0,23</b>
<b>Services de communication</b>					
Softbank	JP	JPY	666 717	1 012 027 636	1,40
SoftBank Group	JP	JPY	63 914	349 616 999	0,48
				<b>1 361 644 635</b>	<b>1,88</b>
Fractions				(2)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 62 769 715 068 JPY)</b>					
				<b>69 960 841 559</b>	<b>96,88</b>
			Exposition sous-jacente JPY	Gain/(perte) non réalisé(e) JPY	% de l'actif net
<b>Contrats de change à terme</b>					
<b>Actions A (EUR) (couvertes)</b>					
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,007310, 20/05/2022			2 684 340 340	771 599	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 136,140600, 20/05/2022			88 698 665	(452 328)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,007196, 20/05/2022			119 722 913	(1 836 612)	(0,00)
				<b>(1 517 341)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Actions A-ACC (USD) (couvertes)</b>					
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007981, 20/05/2022			2 232 366 049	79 611 714	0,11
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007796, 20/05/2022			97 028 345	1 123 980	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 127,577800, 20/05/2022			263 378 867	(4 434 206)	(0,01)
				<b>76 301 488</b>	<b>0,11</b>
<b>Actions Y (EUR) (couvertes)</b>					
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,007310, 20/05/2022			301 642 016	86 705	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 136,140600, 20/05/2022			9 934 469	(50 661)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,007196, 20/05/2022			9 978 068	(153 069)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,007271, 20/05/2022			46 469 326	(231 623)	(0,00)
				<b>(348 648)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Actions Y (USD) (couvertes)</b>					
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007981, 20/05/2022			6 665 649	237 714	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007796, 20/05/2022			282 208	3 269	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 127,435882, 20/05/2022			220 596	(3 955)	(0,00)
				<b>237 028</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					
				2 177 974 832	3,02
<b>Actif net</b>					
				<b>72 213 488 918</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	96,88
Liquidités et autres actifs nets		3,12

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Green Earth Institute	JP	JPY	44 715	37 228 582	0,19
				<b>37 228 582</b>	<b>0,19</b>
<b>Services publics</b>					
West Holdings	JP	JPY	14 677	76 291 279	0,39
				<b>76 291 279</b>	<b>0,39</b>
<b>Matériaux</b>					
NOF	JP	JPY	174 215	861 396 149	4,40
Kansai Paint	JP	JPY	276 271	500 710 953	2,56
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	23 410	133 734 562	0,68
C Uyemura	JP	JPY	20 779	125 728 045	0,64
Nissan Chemical	JP	JPY	9 820	68 511 495	0,35
Toyo Gosei	JP	JPY	5 787	56 869 552	0,29
Kureha	JP	JPY	5 524	54 764 278	0,28
ADEKA	JP	JPY	16 045	40 583 115	0,21
Pacific Metals	JP	JPY	8 592	31 417 301	0,16
OSAKA Titanium Technologies	JP	JPY	16 922	22 822 038	0,12
				<b>1 896 537 488</b>	<b>9,69</b>
<b>Industries</b>					
MISUMI Group	JP	JPY	238 833	790 629 241	4,04
Rakusai	JP	JPY	135 812	376 649 634	1,93
UT Group	JP	JPY	101 793	304 006 205	1,55
Daikin Industries	JP	JPY	12 801	259 674 072	1,33
Hitechi	JP	JPY	39 455	243 851 143	1,25
JGC	JP	JPY	161 151	238 236 869	1,22
Makita	JP	JPY	59 182	231 398 883	1,18
Visional	JP	JPY	27 443	200 605 406	1,03
Recruit Holdings	JP	JPY	38 227	184 087 084	0,94
Toyota Tsusho	JP	JPY	32 704	154 983 909	0,79
Techno Smart	JP	JPY	111 438	153 060 755	0,78
Management Solutions	JP	JPY	32 353	152 746 959	0,78
Miura	JP	JPY	53 834	148 431 764	0,76
Komatsu	JP	JPY	46 644	135 959 266	0,69
SWCC Showa Holdings	JP	JPY	73 386	129 434 129	0,66
Nihon Flush	JP	JPY	131 340	127 091 739	0,65
Hirano Tecseed/Kinzoku	JP	JPY	57 516	115 957 016	0,59
Nablesco	JP	JPY	32 528	98 478 233	0,50
Pilot	JP	JPY	18 149	96 603 164	0,49
Circulation	JP	JPY	30 336	76 703 048	0,39
JTOWER	JP	JPY	11 310	70 726 284	0,36
Ushio	JP	JPY	29 284	50 190 510	0,26
Namura Shipbuilding	JP	JPY	140 722	49 836 486	0,25
Shibaura Machine	JP	JPY	4 121	12 962 705	0,07
				<b>4 402 305 204</b>	<b>22,50</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Mitsui High-Tec	JP	JPY	85 748	987 881 060	5,05
Justsystems	JP	JPY	106 352	611 328 909	3,12
Riken Keiki	JP	JPY	112 490	467 579 068	2,39
Dip	JP	JPY	88 028	380 202 523	1,94
Keyence	JP	JPY	6 839	364 024 956	1,86
Shimadzu	JP	JPY	83 381	360 101 226	1,84
Sansan	JP	JPY	255 842	328 731 242	1,68
m-up Holdings	JP	JPY	261 453	272 686 998	1,39
gittee	JP	JPY	231 731	243 965 497	1,25
Shibaura Electronics	JP	JPY	40 156	243 301 203	1,24
Kamakura Shinsho	JP	JPY	318 444	185 662 834	0,95
TDK	JP	JPY	41 910	171 344 261	0,88
Yokogawa Electric	JP	JPY	78 296	164 677 266	0,84
SEMITEC	JP	JPY	24 024	157 176 999	0,80
RS Technologies	JP	JPY	23 585	144 763 682	0,74
SHIFT	JP	JPY	5 611	141 547 849	0,72
Azbil	JP	JPY	34 896	140 102 109	0,72
Plaid	JP	JPY	99 426	119 793 793	0,61
Information Services International-Dentsu	JP	JPY	26 917	102 092 903	0,52
Hennge KK	JP	JPY	93 113	98 631 590	0,50
Digital Garage	JP	JPY	22 445	97 983 923	0,50
Z Holdings	JP	JPY	179 563	93 032 992	0,48
Simplex Holdings	JP	JPY	45 154	78 929 229	0,40
Yappli	JP	JPY	40 682	69 218 389	0,35
Obic	JP	JPY	2 630	51 277 429	0,26
GL Sciences	JP	JPY	14 905	36 803 573	0,19
Safie	JP	JPY	7 891	8 541 801	0,04
Bengo4.com	JP	JPY	701	2 405 710	0,01
				<b>6 123 789 014</b>	<b>31,30</b>

**Consommation non essentielle**

Oriental Land	JP	JPY	30 336	602 501 300	3,08
Rinnai	JP	JPY	68 125	572 074 429	2,92
Yamaha	JP	JPY	104 599	526 815 336	2,69
Round One	JP	JPY	282 408	414 122 816	2,12
Ryohin Keikaku	JP	JPY	344 133	409 801 825	2,09
Central Automotive Products	JP	JPY	152 558	320 531 770	1,64
Nojima	JP	JPY	112 227	295 647 501	1,51
Koshidaka Holdings	JP	JPY	235 939	185 252 041	0,95
Tokyo Base	JP	JPY	550 963	184 195 814	0,94
Koito Manufacturing	JP	JPY	35 948	174 272 970	0,89
Kadokawa	JP	JPY	28 846	95 245 050	0,49
Prato	JP	JPY	90 921	93 657 119	0,48
ABC-Mart	JP	JPY	15 519	84 209 913	0,43
Airtrip	JP	JPY	24 988	81 206 736	0,42

Yonex	JP	JPY	73 473	62 974 165	0,32
Creema	JP	JPY	58 919	43 095 257	0,22
Fast Retailing	JP	JPY	175	10 623 233	0,05
FreakOut Holdings	JP	JPY	4 998	10 619 628	0,05
				<b>4 166 846 903</b>	<b>21,30</b>

**Consommation courante**

Ajinomoto	JP	JPY	145 106	493 840 267	2,52
Kotobuki Spirits	JP	JPY	68 651	474 272 201	2,42
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	65 232	343 437 112	1,76
				<b>1 311 549 580</b>	<b>6,70</b>

**Santé**

Olympus	JP	JPY	346 150	807 431 816	4,13
JMDC	JP	JPY	19 026	122 796 141	0,63
HEALIOS KK	JP	JPY	24 199	18 187 776	0,09
				<b>948 415 733</b>	<b>4,85</b>

**Finance**

Minkabu The Infonoid	JP	JPY	53 921	147 219 541	0,75
				<b>147 219 541</b>	<b>0,75</b>

**Immobilier**

Cosmos Initia	JP	JPY	30 512	12 539 399	0,06
				<b>12 539 399</b>	<b>0,06</b>

**Services de communication**

Daiichikoshio	JP	JPY	32 528	116 581 601	0,60
NexTone	JP	JPY	37 789	108 741 335	0,56
Bushiroad	JP	JPY	28 758	44 725 789	0,23
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	526	2 020 148	0,01
				<b>272 068 873</b>	<b>1,39</b>

**Fractions**

				(2)	(0,00)
--	--	--	--	-----	--------

**Total des investissements (Coût : 19 958 512 241 JPY)**

				<b>19 394 791 594</b>	<b>99,13</b>
--	--	--	--	-----------------------	--------------

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

**Contrats de change à terme**

**Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)**

Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,007310, 20/05/2022	5 474 535 823	1 573 625	0,01
		<b>1 573 625</b>	<b>0,01</b>

**Autres actifs et passifs**

		169 384 780	0,86
--	--	-------------	------

**Actif net**

		<b>19 565 749 999</b>	<b>100,00</b>
--	--	-----------------------	---------------

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE**

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	99,13
Liquidités et autres actifs nets		0,87

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Matériaux</b>					
Vale ADR	BR	USD	1 322 256	22 987 424	4,17
First Quantum Minerals	CA	CAD	504 073	14 786 190	2,68
Ternium ADR	LU	USD	305 832	13 355 690	2,42
Lundin Gold	CA	CAD	1 396 668	11 289 398	2,05
				<b>62 418 702</b>	<b>11,33</b>
<b>Industries</b>					
Controladora Vuela Cia de Aviacion ADR	MX	USD	639 532	10 603 442	1,92
Grupo Aeroportuario del Sureste ADR	MX	USD	28 254	6 261 731	1,14
				<b>16 865 173</b>	<b>3,06</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Globant	UY	USD	47 722	10 652 596	1,93
				<b>10 652 596</b>	<b>1,93</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
MercadoLibre	AR	USD	17 999	18 345 844	3,33
Alya	BR	USD	380 748	5 787 367	1,05
				<b>24 133 211</b>	<b>4,38</b>
<b>Finance</b>					
Vinci Partners Investments	BR	USD	977 344	11 894 281	2,16
XP (A)	BR	USD	389 800	9 982 781	1,81
Patria Investments	KY	USD	573 953	9 562 055	1,74
				<b>31 439 117</b>	<b>5,71</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	421	7 645 793	1,39
				<b>7 645 793</b>	<b>1,39</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Énergie</b>					
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	5 096 788	32 473 426	5,90
Cosan	BR	BRL	4 213 851	18 807 220	3,41
				<b>51 280 646</b>	<b>9,31</b>
<b>Matériaux</b>					
Grupo Mexico	MX	MXN	5 338 699	25 533 649	4,64
Suzano	BR	BRL	1 191 410	12 241 578	2,22
Bradespar (priv.)	BR	BRL	1 782 964	10 973 031	1,99
Vale	BR	BRL	409 785	7 145 444	1,30
Companhia Brasileira de Alumínio	BR	BRL	1 048 942	3 647 883	0,66
				<b>59 541 585</b>	<b>10,81</b>
<b>Industries</b>					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	1 827 013	20 295 001	3,68
Vamos Loca. de Caminhões Maquinas e Eq.	BR	BRL	6 557 729	18 204 647	3,30
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	1 083 195	17 389 446	3,16
Arnac Logcacao Logística E Servicos	BR	BRL	4 297 415	13 306 742	2,42
Rumo	BR	BRL	3 610 769	12 535 131	2,28
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	296 436	6 590 436	1,20
				<b>88 321 403</b>	<b>16,03</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
TOTVS	BR	BRL	2 738 271	18 301 599	3,32
Cielo	BR	BRL	6 065 923	4 340 640	0,79
				<b>22 642 239</b>	<b>4,11</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Pet Center Comercio e Participacoes	BR	BRL	3 313 780	10 617 105	1,93
Grupo SBF	BR	BRL	1 424 301	6 920 125	1,26
Vivara Participacoes	BR	BRL	1 125 694	5 905 301	1,07
GetNinjas	BR	BRL	933 265	741 850	0,13
				<b>24 184 381</b>	<b>4,39</b>
<b>Consommation courante</b>					
Walmart De Mexico	MX	MXN	7 418 276	26 653 537	4,84
JBS	BR	BRL	1 184 185	9 319 412	1,69
SLC Agrícola	BR	BRL	464 240	5 200 222	0,94
				<b>41 173 171</b>	<b>7,47</b>
<b>Santé</b>					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	11 521 141	21 213 226	3,85
				<b>21 213 226</b>	<b>3,85</b>
<b>Finance</b>					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	10 337 362	28 592 324	5,19
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	3 739 498	25 242 280	4,58
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	6 374 042	23 808 383	4,32
Bolsa Mexicana de Valores	MX	MXN	6 842 188	13 148 939	2,39
				<b>90 791 926</b>	<b>16,48</b>
<b>Total des investissements (Coût : 507 650 648 USD)</b>				<b>552 303 169</b>	<b>100,26</b>

	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	(1 456 015)	(0,26)
<b>Actif net</b>	<b>550 847 154</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Brésil	BR	60,86
Mexique	MX	23,86
Canada	CA	4,73
Argentine	AR	3,33
Luxembourg	LU	2,42
Uruguay	UY	1,93
Îles Caïmans	KY	1,74
Irlande	IE	1,39
Liquidités et autres passifs nets		(0,26)

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché SEK	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Equinor	NO	NOK	556 856	187 809 273	4,49
TORM	GB	DKK	1 411 978	136 735 064	3,27
BW Energy	SG	NOK	4 049 163	116 976 712	2,79
Subsea 7	GB	NOK	1 409 450	115 490 359	2,76
Neste	FI	EUR	211 082	89 878 870	2,15
Aker Solutions	NO	NOK	2 440 378	84 292 778	2,01
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	440 579	67 851 463	1,62
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	490 052	49 009 534	1,17
				<b>848 044 053</b>	<b>20,26</b>
<b>Matériaux</b>					
Stora Enso (FI)	FI	EUR	856 601	163 570 810	3,90
Norsk Hydro	NO	NOK	1 321 228	110 954 103	2,65
Yara International	NO	NOK	213 004	107 565 106	2,57
Outokumpu	FI	EUR	1 637 905	80 152 649	1,91
Lundin Mining	CA	SEK	866 390	79 101 407	1,89
Hexpol	SE	SEK	99 134	8 451 174	0,20
				<b>549 593 249</b>	<b>15,13</b>
<b>Industries</b>					
Stolt-Nielsen	GB	NOK	752 940	134 623 656	3,22
Wartsila	FI	EUR	1 257 256	100 025 518	2,39
Solar (B)	DK	DKK	84 755	99 150 889	2,37
Intrum	SE	SEK	410 910	98 207 490	2,35
NKT	DK	DKK	189 215	89 172 429	2,13
Eltel	SE	SEK	7 055 682	81 493 127	1,95
Beijer Alma	SE	SEK	355 839	73 302 834	1,75
FLSmidth (B)	DK	DKK	223 501	60 987 404	1,46
Inwido	SE	SEK	373 692	51 046 327	1,22
Konecranes	FI	EUR	178 182	49 720 648	1,19
Alimak Group	SE	SEK	102 077	10 616 008	0,25
				<b>848 346 330</b>	<b>20,26</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	2 856 012	226 624 552	5,41
Tieto	FI	EUR	314 530	77 820 749	1,86
				<b>304 445 301</b>	<b>7,27</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Byggmax Group	SE	SEK	1 701 425	129 138 158	3,08
Autoliv SDR	SE	SEK	134 611	99 235 229	2,37
Glas Ohlson (B)	SE	SEK	723 437	81 097 288	1,94
Stockmann (B)	FI	EUR	3 376 462	70 140 218	1,68
Schibsted	NO	NOK	261 060	49 775 819	1,19
Academedia	SE	SEK	846 518	47 193 379	1,13
Nokian Renkaat	FI	EUR	309 706	41 210 325	0,98
				<b>517 790 416</b>	<b>12,37</b>
<b>Consommation courante</b>					
Mowi	NO	NOK	314 194	88 028 309	2,10
Austevoll Seafood	NO	NOK	362 310	57 053 647	1,36
Allia	FI	EUR	540 408	48 981 327	1,17
Scandi Standard	SE	SEK	915 621	35 416 220	0,85
				<b>229 479 503</b>	<b>5,48</b>
<b>Finance</b>					
Sampo (A)	FI	EUR	461 779	221 490 414	5,29
Swedbank	SE	SEK	741 439	116 368 851	2,78
Skandinaviska Enskilda Banken	SE	SEK	1 038 621	115 858 173	2,77
Storebrand (A)	NO	NOK	1 251 182	108 094 860	2,58
				<b>561 812 298</b>	<b>13,42</b>
<b>Services de communication</b>					
Telenor	NO	NOK	1 063 518	148 481 136	3,55
Millicom International Cellular SDR	LU	SEK	299 310	66 686 268	1,59
				<b>215 167 404</b>	<b>5,14</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Énergie</b>					
OW Bunker*	DK	DKK	461 775	6	0,00
				<b>6</b>	<b>0,00</b>
<b>Finance</b>					
VEF	SE	SEK	26 256 047	103 868 922	2,48
				<b>103 868 922</b>	<b>2,48</b>
Fractions				(1)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 3 891 347 373 SEK)</b>				<b>4 178 547 481</b>	<b>99,81</b>

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

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (USD) (couvertes)

Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,105954, 20/05/2022	98 295 394	3 807 734	0,09
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 1,078620, 20/05/2022	33 706 832	915 683	0,02
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,106092, 20/05/2022	2 717 452	108 942	0,00
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 1,071384, 20/05/2022	982 572	19 922	0,00
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 1,078861, 20/05/2022	479 578	13 158	0,00
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,385626, 20/05/2022	334 937	(1 001)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,311964, 20/05/2022	662 682	(1 685)	(0,00)
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 1,045455, 20/05/2022	975 851	(4 310)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,096197, 20/05/2022	850 334	(4 665)	(0,00)
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,375209, 20/05/2022	465 160	(4 877)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,231851, 20/05/2022	1 092 753	(11 247)	(0,00)
Acheté NOK, vendu SEK, taux contractuel 0,942860, 20/05/2022	1 631 207	(16 164)	(0,00)
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,384845, 20/05/2022	8 466 688	(30 074)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,734466, 20/05/2022	4 875 359	(34 409)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,307452, 20/05/2022	21 695 856	(64 638)	(0,00)
		<b>4 692 349</b>	<b>0,11</b>

Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)

Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 1,078620, 20/05/2022	4 867 496	132 231	0,00
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 1,080641, 20/05/2022	1 428 757	41 564	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,389801, 20/05/2022	8 283 008	41 301	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,097017, 20/05/2022	11 158 847	33 344	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,097141, 20/05/2022	3 301 374	14 104	0,00
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 1,061642, 20/05/2022	812 877	8 940	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,595286, 20/05/2022	535 521	2 954	0,00
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 1,078861, 20/05/2022	101 859	2 791	0,00
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,404541, 20/05/2022	202 352	2 149	0,00
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 1,052309, 20/05/2022	38 645	82	0,00
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,386956, 20/05/2022	50 449	(103)	(0,00)
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,375209, 20/05/2022	54 201	(568)	(0,00)
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,383569, 20/05/2022	345 083	(1 543)	(0,00)
Acheté NOK, vendu SEK, taux contractuel 0,942860, 20/05/2022	279 363	(2 768)	(0,00)
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,384845, 20/05/2022	1 222 591	(4 343)	(0,00)
Acheté DKK, vendu SEK, taux contractuel 0,716213, 20/05/2022	952 789	(4 402)	(0,00)
Acheté NOK, vendu SEK, taux contractuel 0,950194, 20/05/2022	3 608 517	(7 968)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,095678, 20/05/2022	1 862 506	(20 230)	(0,00)
		<b>237 535</b>	<b>0,01</b>

Autres actifs et passifs

		3 085 480	0,08
<b>Actif net</b>		<b>4 186 562 845</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Suède	SE	30,52
Norvège	NO	24,12
Finlande	FI	22,52
Royaume-Uni	GB	9,24
Danemark	DK	5,96
Singapour	SG	2,79
Canada	CA	1,89
Luxembourg	LU	1,59
Grèce	GR	1,17
Liquidités et autres actifs nets		0,19

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

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CYBERDYNE	JP	JPY	1 806 100	4 563 651	0,31
Peijia Medical	CN	HKD	4 713 000	4 045 614	0,27
HEALIOS KK	JP	JPY	692 300	4 007 619	0,27
Rhythm Biosciences	AU	AUD	3 649 894	3 614 726	0,24
Reccé Pharmaceuticals	AU	AUD	5 437 899	3 459 006	0,23
Cynata Therapeutics	AU	AUD	11 757 941	3 097 285	0,21
Modalis Therapeutics	JP	JPY	1 099 800	2 789 066	0,19
Adherium	NZ	AUD	192 315 918	1 365 125	0,09
Medibio	AU	AUD	206 200 888	438 463	0,03
Medibio WTS 28/02/2024	AU	AUD	37 039 932	26 254	0,00
				<b>174 155 567</b>	<b>11,64</b>

Finance

Lufax Holding ADR	CN	USD	2 886 479	16 424 066	1,10
Shriram City Union Finance	IN	INR	514 883	11 483 463	0,77
Bank Negara Indonesia Persero	ID	IDR	18 009 300	11 440 572	0,76
Axis Bank	IN	INR	1 139 177	10 819 710	0,72
China Life Insurance (H)	CN	HKD	7 024 000	10 257 451	0,69
SBI Holdings	JP	JPY	407 900	9 238 667	0,62
Nooh Holdings ADR	CN	USD	473 943	8 872 213	0,59
Chalease Holding	TW	TWD	912 642	7 306 060	0,49
Monex Group	JP	JPY	1 563 700	7 295 817	0,49
Fino Payments Bank	IN	INR	1 711 851	6 692 383	0,45
AIA Group	HK	HKD	671 800	6 637 452	0,44
China International Capital (H)	CN	HKD	3 174 800	6 406 036	0,43
Clipan Finance Indonesia	ID	IDR	327 759 425	5 510 921	0,37
BC Technology Group	HK	HKD	8 701 500	5 506 869	0,37
Shriram Transport Finance	IN	INR	349 757	5 478 984	0,37
GQG Partners CDI	É.-U.	AUD	4 931 576	5 030 807	0,34
eGuarantee	JP	JPY	284 000	4 788 078	0,32
WealthNavi	JP	JPY	346 800	4 673 256	0,31
Postal Savings Bank of (China)	CN	CNY	5 433 100	4 453 073	0,30
China Renaissance Holdings	CN	HKD	3 305 200	4 202 696	0,28
Postal Savings Bank of China	CN	CNY	4 849 700	3 974 907	0,27
Pinnacle Investment Management Group	AU	AUD	436 882	2 927 440	0,20
Uzabase	JP	JPY	368 200	2 195 430	0,15
LexinFintech Holdings ADR	CN	USD	753 232	2 007 363	0,13
				<b>163 623 714</b>	<b>10,94</b>

Immobilier

Pakuwon Jati	ID	IDR	194 655 000	7 519 134	0,50
Ascendas India Trust	SG	SGD	6 318 200	5 748 432	0,38
Far East Consortium International	HK	HKD	16 217 312	5 072 004	0,34
				<b>18 339 570</b>	<b>1,23</b>

Fonds de placement ouvert

Fidelity IIF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	56	1 026 369	0,07
				<b>1 026 369</b>	<b>0,07</b>

Services de communication

Dialog Axiata	LK	LKR	147 311 909	3 773 788	0,25
				<b>3 773 788</b>	<b>0,25</b>

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Ezion Holdings WTS 31/12/2023	SG	SGD	23 665 320	171	0,00
				<b>171</b>	<b>0,00</b>

Technologies de l'information

GetSwift Technologies	CA	CAD	2 699 802	126 509	0,01
				<b>126 509</b>	<b>0,01</b>

Obligations indexées sur actions

BNP (Hangzhou Honghua Digital (A)) ELN 12/11/2024	CN	USD	242 025	5 837 264	0,39
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 29/07/2022	CN	USD	160 599	1 805 485	0,12
BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024	CN	USD	118 200	1 328 827	0,09
				<b>8 971 576</b>	<b>0,60</b>

Non coté

Industries

lyell	JP	JPY	4 285	4 620 480	0,31
				<b>4 620 480</b>	<b>0,31</b>

Technologies de l'information

Updater CDI	É.-U.	AUD	786 425	18 564 221	1,24
SenseTime Group	CN	HKD	25 081 000	15 729 565	1,05
GoTo Gojek Tokopedia	ID	IDR	384 871 857	6 137 985	0,41
Beisen Hlds 0 % (priv.) (perpétuel)	CN	USD	141 529	2 987 889	0,20
DBA Telecommunication Asia	KY	HKD	15 936 000	20	0,00
				<b>43 419 680</b>	<b>2,90</b>

Consommation non essentielle

Yoriso	JP	JPY	8 538	6 510 719	0,44
Asoview	JP	JPY	840	3 851 442	0,26
				<b>10 362 161</b>	<b>0,69</b>

Consommation courante

Innophys	JP	JPY	600	2 165 244	0,14
				<b>2 165 244</b>	<b>0,14</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Santé</b>					
JHL Biotech	KY	TWD	4 041 238	6 182 064	0,41
Spiber*	JP	JPY	210 154	5 732 032	0,38
Chime Biologistics 2,00 % 16/03/2024	CN	USD	5 000 000	5 087 500	0,34
Chime Biologics	CN	USD	4 041 238	1 664 990	0,11
China Animal Healthcare*	BM	HKD	16 849 000	21	0,00
				<b>18 666 607</b>	<b>1,25</b>

Finance

Moneytree (priv.)	JP	JPY	2 891 000	12 438 192	0,83
				<b>12 438 192</b>	<b>0,83</b>

Services de communication

IFLIX*	AU	USD	7 120 413	756 921	0,05
				<b>756 921</b>	<b>0,05</b>

Fractions

5 0,00

Total des investissements (Coût : 1 796 323 414 USD)

**1 484 513 612** **99,22**

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

Contrats de différence

Dongfeng Motor Group (H) (UBS)	HKD	33 517 736	55 942	0,00
Galaxy Entertainment (GS)	HKD	37 879 665	37 273	0,00
			<b>93 215</b>	<b>0,01</b>

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

Contrats de change à terme

Actions à terme A (USD) (couvertes)

Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007984, 20/05/2022	7 485 862	269 786	0,02
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,744746, 20/05/2022	4 732 771	230 364	0,02
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000815, 20/05/2022	1 728 807	45 701	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034585, 20/05/2022	2 123 484	35 699	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,156304, 20/05/2022	368 588	14 496	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000070, 20/05/2022	884 469	10 937	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,744051, 20/05/2022	139 692	6 663	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007989, 20/05/2022	166 314	6 095	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,738456, 20/05/2022	288 070	5 910	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313290, 20/05/2022	109 956	4 957	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,744559, 20/05/2022	100 348	4 858	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,013082, 20/05/2022	958 609	2 556	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127579, 20/05/2022	3 341 738	2 230	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,029680, 20/05/2022	131 125	2 143	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,235877, 20/05/2022	67 664	1 801	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,716667, 20/05/2022	86 074	786	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034546, 20/05/2022	44 262	693	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,843707, 20/05/2022	113 467	3	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,842428, 20/05/2022	93 542	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127475, 20/05/2022	111 812	(17)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,019075, 20/05/2022	78 011	(18)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007697, 20/05/2022	249 746	(317)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,245601, 20/05/2022	77 027	(404)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,388297, 20/05/2022	219 910	(3 092)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 127,436048, 20/05/2022	224 797	(4 030)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,367954, 20/05/2022	238 458	(6 798)	(0,00)
		<b>630 989</b>	<b>0,04</b>

Autres actifs et passifs

10 905 455 0,74

Actif net

**1 496 143 271** **100,00**

## Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	29,78
Chine	CN	17,24
Australie	AU	14,30
Province de Taiwan	TW	7,18
Corée du Sud	KR	6,67
Inde	IN	4,05
Vietnam	VN	3,97
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,92
Indonésie	ID	3,36
États-Unis	E-U	2,33
Singapour	SG	1,70
Nouvelle Zélande	NZ	1,39
Thaïlande	TH	0,97
Sri Lanka	LK	0,77
Irlande	IE	0,63
Îles Caïmans	KY	0,41
Philippines	PH	0,28
Malaisie	MY	0,25
Canada	CA	0,01
Bermudes	BM	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,78

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
John Wood Group	GB	GBP	38 326	102 107	2,55
				<b>102 107</b>	<b>2,55</b>
<b>Industries</b>					
Wizz Air Holdings	CH	GBP	2 241	84 852	2,12
SKF	SE	SEK	2 316	36 382	0,91
				<b>121 234</b>	<b>3,03</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Sage Group	GB	GBP	11 394	100 197	2,50
SAP	DE	EUR	1 023	99 804	2,49
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	10 201	78 321	1,96
				<b>278 322</b>	<b>6,96</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Prosus	NL	EUR	2 254	105 014	2,65
Publicis Groupe	FR	EUR	1 820	104 796	2,62
Just Eat Takeaway.com	NL	EUR	2 821	74 192	1,85
Autoliv	SE	USD	591	42 272	1,06
Puma	DE	EUR	557	39 369	0,98
				<b>365 643</b>	<b>9,14</b>
<b>Consommation courante</b>					
British American Tobacco (UK)	GB	GBP	4 091	163 535	4,09
Associated British Foods	GB	GBP	8 130	155 757	3,89
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	1 709	127 175	3,18
Unilever	GB	EUR	2 414	106 868	2,67
JDE Peet's	NL	EUR	2 898	81 144	2,03
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	2 789	78 343	1,96
Coca-Cola HBC	CH	GBP	3 162	61 748	1,54
				<b>774 570</b>	<b>19,36</b>
<b>Santé</b>					
Bayer	DE	EUR	2 142	134 732	3,37
Freseenius Medical Care	DE	EUR	1 608	95 580	2,39
Koninklijke Philips	NL	EUR	2 205	55 125	1,38
				<b>285 437</b>	<b>7,14</b>
<b>Finance</b>					
Coöperatieve Rabobank UA 4.75% 06/06/2022 EMTN	NL	EUR	150 000	150 723	3,77
KFW 0,625 % 04/07/2022	DE	EUR	150 000	150 326	3,76
Nordea Bank 0,30% 30/06/2022 EMTN	FI	EUR	150 000	150 153	3,75
St James's Place	GB	GBP	5 975	92 489	2,31
Prudential	GB	GBP	7 653	92 179	2,30
UBS Group	CH	CHF	3 829	62 474	1,56
AXA	FR	EUR	1 483	37 757	0,94
Legal & General Group	GB	GBP	12 143	36 507	0,91
				<b>772 608</b>	<b>19,31</b>
<b>Immobilier</b>					
Vonovia	DE	EUR	4 078	154 964	3,87
				<b>154 964</b>	<b>3,87</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	10	134 263	3,36
				<b>134 263</b>	<b>3,36</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Industries</b>					
Ferrovial	ES	EUR	3 128	76 918	1,92
				<b>76 918</b>	<b>1,92</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	6 812	136 921	3,42
				<b>136 921</b>	<b>3,42</b>
<b>Santé</b>					
Grifols (priv.)	ES	EUR	6 173	64 446	1,61
				<b>64 446</b>	<b>1,61</b>
<b>Finance</b>					
Swedbank 1.00% 01/06/2022 GMTN	SE	EUR	200 000	200 216	5,01
				<b>200 216</b>	<b>5,01</b>
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
Barclays CP -0.55% 04/10/2022	GB	EUR	15 148	15 167	0,38
SG Issuer CP -0.59% 14/09/2022	LU	EUR	12 118	12 146	0,30
SE Banken CP -0.49% 21/06/2022	SE	EUR	12 118	12 130	0,30
Mizuho Ldn CD -0.46% 06/07/2022	GB	EUR	12 118	12 128	0,30
Goldman Sachs CD -0.45% 26/07/2022	GB	EUR	6 059	6 066	0,15
Nordea Bank CP -0.57% 06/07/2022	SE	EUR	6 059	6 065	0,15
MUFG Bank CD -0.50% 13/07/2022	JP	EUR	6 059	6 065	0,15
Cred Ln BRH CD -0.56% 29/06/2022	GB	EUR	6 059	6 065	0,15
Bancosan CP -0.45% 05/07/2022	ES	EUR	6 059	6 065	0,15
Svenska Handelsbanken CP -0.57% 10/06/2022	SE	EUR	6 059	6 063	0,15
Linde Finance CP -0.51% 13/06/2022	NL	EUR	6 059	6 063	0,15

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Credit Suisse Ldn CD -0.55% 08/06/2022	GB	EUR	6 059	6 063	0,15
Credit Suisse Ldn CD -0.54% 13/06/2022	GB	EUR	6 059	6 065	0,15
Zuercher Kan Bank CD -0.68% 27/05/2022	CH	EUR	6 059	6 062	0,15
Swedbank CD -0.60% 01/06/2022	SE	EUR	6 059	6 062	0,15
Goldman Sachs CD -0.59% 24/05/2022	GB	EUR	6 059	6 061	0,15
BFCM Paris CP -0.58% 25/05/2022	FR	EUR	6 059	6 061	0,15
SMBC Bruss BRH CP -0.52% 10/05/2022	BE	EUR	6 059	6 060	0,15
Linde Finance CP -0.52% 27/06/2022	NL	EUR	5 453	5 457	0,14
Loreal CP -0.57% 03/06/2022	FR	EUR	4 241	4 244	0,11
Goldman Sachs CD -0.45% 25/07/2022	GB	EUR	3 635	3 639	0,09
Toronto CP -0.53% 08/08/2022	CA	EUR	3 030	3 035	0,08
TD Bank Ldn BRH CD -0.45% 16/09/2022	GB	EUR	3 030	3 035	0,08
Svenska Handelsbanken CP -0.515% 04/08/2022	SE	EUR	3 030	3 034	0,08
Svenska Handelsbanken CP -0.49% 09/08/2022	SE	EUR	3 030	3 034	0,08
Royal Bank of Canada CD -0.40% 19/09/2022	CA	EUR	3 030	3 034	0,08
Nordea Bank CD -0.46% 19/08/2022	SE	EUR	3 030	3 034	0,08
Korea Development Bank CP -0.39% 05/10/2022	KR	EUR	3 030	3 034	0,08
Korea Dev Bank CP -0.39% 05/10/2022	KR	EUR	3 030	3 034	0,08
Bank of America CD -0.55% 29/07/2022	IE	EUR	3 030	3 034	0,08
Zuercher Kan Bank CD -0.63% 01/07/2022	CH	EUR	3 030	3 033	0,08
Royal Bank of Canada CD -0.52% 26/07/2022	CA	EUR	3 030	3 033	0,08
Credit Suisse Ldn CD -0.47% 15/07/2022	GB	EUR	3 030	3 033	0,08
Cred CIB Ldn CD -0.44% 03/08/2022	GB	EUR	3 030	3 033	0,08
Citibank CD -0.47% 03/08/2022	E.-U.	EUR	3 030	3 033	0,08
Bank of America CD -0.60% 12/07/2022	IE	EUR	3 030	3 033	0,08
SMBC Bruss BRH CP -0.48% 01/07/2022	BE	EUR	3 030	3 032	0,08
Oversea-Chinese Banking CD -0.64% 16/06/2022	SG	EUR	3 030	3 032	0,08
ING Bank CP -0.55% 13/07/2022	NL	EUR	3 030	3 032	0,08
Zuercher Kan Bank CD -0.68% 23/05/2022	CH	EUR	3 030	3 031	0,08
Loreal CP -0.57% 03/06/2022	FR	EUR	3 030	3 031	0,08
BPCE CP -0.57% 03/06/2022	FR	EUR	3 030	3 031	0,08
BPCE CP -0.56% 03/06/2022	FR	EUR	3 030	3 031	0,08
SMBC Bruss BRH CD -0.45% 09/05/2022	BE	EUR	3 030	3 030	0,08
SMBC Bruss BRH CD -0.29% 04/05/2022	BE	EUR	3 030	3 030	0,08
Oesterreichisch CP -0.545% 09/05/2022	AT	EUR	3 030	3 030	0,08
Mizuho Ldn CD -0.43% 09/05/2022	GB	EUR	3 030	3 030	0,08
Citibank CD -0.75% 03/05/2022	E.-U.	EUR	3 030	3 030	0,08
BFCM Paris CP -0.57% 06/05/2022	FR	EUR	3 030	3 030	0,08
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD -0.54% 06/06/2022	JP	EUR	2 424	2 425	0,06
Zuercher Kan Bank CD -0.76% 06/05/2022	CH	EUR	2 424	2 424	0,06
Citibank CD -0.48% 07/07/2022	E.-U.	EUR	1 818	1 819	0,05
				<b>241 369</b>	<b>6,03</b>
Fractions					(2) (0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 4 028 955 EUR)</b>				<b>3 709 016</b>	<b>92,72</b>
<b>Dépôts bancaires</b>					
DZ Bank TD -0.60% 03/05/2022	DE	EUR	30 295	30 295	0,76
BNP Paribas TD -0.60% 03/05/2022	FR	EUR	30 295	30 295	0,76
Bred Banque TD -0.60% 03/05/2022	FR	EUR	24 236	24 236	0,61
Landesbank TD -0.60% 03/05/2022	GB	EUR	16 359	16 359	0,41
Mizuho Ldn TD -0.60% 03/05/2022	GB	EUR	15 148	15 148	0,38
				<b>116 333</b>	<b>2,91</b>
<b>Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)</b>				<b>3 825 349</b>	<b>95,63</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					
				174 923	4,36
<b>Actif net</b>					
				<b>4 000 272</b>	<b>100,00</b>
<b>VENTILATION GÉOGRAPHIQUE</b>					
Pays	Code pays	% de l'actif net			
Royaume-Uni	GB	27,04			
Allemagne	DE	17,63			
Pays-Bas	NL	13,98			
Suède	SE	9,91			
Espagne	ES	7,11			
Suisse	CH	5,59			
France	FR	5,49			
Finlande	FI	3,75			
Irlande	IE	3,51			
Belgique	BE	0,38			
Luxembourg	LU	0,30			
Canada	CA	0,23			
Japon	JP	0,21			
Etats-Unis	E.-U.	0,20			
Corée du Sud	KR	0,15			
Singapour	SG	0,08			
Autriche	AT	0,08			
Liquidités et autres actifs nets		4,36			

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000815, 20/05/2022	674 742	17 839	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,156304, 20/05/2022	233 765	9 194	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034585, 20/05/2022	443 354	7 453	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,083410, 20/05/2022	183 383	5 022	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,738456, 20/05/2022	201 309	4 130	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,013082, 20/05/2022	873 725	2 330	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000070, 20/05/2022	168 388	2 076	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068331, 20/05/2022	138 249	1 809	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000816, 20/05/2022	52 772	1 479	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,029680, 20/05/2022	85 989	1 406	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127579, 20/05/2022	1 927 674	1 286	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,156428, 20/05/2022	18 287	734	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034607, 20/05/2022	34 673	605	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000814, 20/05/2022	17 316	442	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,733273, 20/05/2022	15 702	210	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,013085, 20/05/2022	68 334	197	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,029839, 20/05/2022	6 725	146	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127605, 20/05/2022	150 762	130	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,029542, 20/05/2022	10 612	123	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,778699, 20/05/2022	61 633	108	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,501001, 20/05/2022	23 114	79	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,019129, 20/05/2022	2 801	7	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,843707, 20/05/2022	92 673	3	0,00
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 52,438931, 20/05/2022	2 210	1	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,019075, 20/05/2022	35 810	(8)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,842428, 20/05/2022	61 920	(8)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 14525,873694, 20/05/2022	8 676	(12)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,600515, 20/05/2022	22 407	(13)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1256,219839, 20/05/2022	23 188	(55)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,245603, 20/05/2022	16 030	(84)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,583842, 20/05/2022	12 151	(120)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,481601, 20/05/2022	64 516	(137)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,387204, 20/05/2022	53 750	(180)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,543302, 20/05/2022	14 824	(237)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1236,000012, 20/05/2022	16 896	(312)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,918640, 20/05/2022	413 764	(12 937)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915137, 20/05/2022	5 311 229	(185 684)	(0,01)
		<b>(142 978)</b>	<b>(0,00)</b>
Autres actifs et passifs		61 995 572	1,90
<b>Actif net</b>		<b>3 267 462 728</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	30,89
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	15,80
Inde	IN	15,18
Corée du Sud	KR	13,23
Province de Taiwan	TW	8,35
Singapour	SG	3,05
Indonésie	ID	2,98
Irlande	IE	2,93
Thaïlande	TH	2,80
Royaume-Uni	GB	1,16
États-Unis	É.-U.	0,76
Philippines	PH	0,61
Vietnam	VN	0,43
Liquidités et autres actifs nets		1,82

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Services publics</b>					
China Yangtze Power	CN	CNY	43 100	148 436	3,93
ENN Energy Holdings	CN	HKD	2 800	37 694	1,00
				<b>186 130</b>	<b>4,92</b>
<b>Matériaux</b>					
China Jushi (A)	CN	CNY	16 500	39 257	1,04
China Molybdenum (A)	CN	CNY	50 300	35 585	0,94
Era (A)	CN	CNY	34 200	21 494	0,57
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1 400	9 621	0,25
				<b>105 957</b>	<b>2,80</b>
<b>Industries</b>					
NARI Technology (A)	CN	CNY	26 800	129 730	3,43
Contemporary Ampere Technology	CN	CNY	2 000	123 694	3,27
Zhejiang Weixing New Building Materials	CN	CNY	21 600	62 133	1,64
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	6 089	44 509	1,18
Titan Wind Energy Suzhou	CN	CNY	20 200	30 659	0,81
Wuxi Lead Intelligent Equipment	CN	CNY	3 900	25 996	0,69
Sungrow Power Supply	CN	CNY	1 400	13 365	0,35
				<b>430 086</b>	<b>11,38</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
LONGI Green Energy Technology	CN	CNY	13 900	142 307	3,76
Sinbon Electronics	TW	TWD	8 000	70 642	1,87
Unimicron Technology	TW	TWD	7 000	50 109	1,33
Hangzhou First Applied Material	CN	CNY	3 000	41 997	1,11
Flat Glass Group	CN	CNY	6 200	38 215	1,01
Xiamen Faratronic (A)	CN	CNY	1 400	30 992	0,82
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai (A)	CN	CNY	1 300	29 603	0,78
Wingtech Technology	CN	CNY	2 400	23 854	0,63
				<b>427 719</b>	<b>11,31</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Li Ning	CN	HKD	7 500	59 200	1,57
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	4 200	57 581	1,52
China Tourism Group Duty Free	CN	CNY	1 700	46 664	1,23
				<b>163 445</b>	<b>4,32</b>
<b>Consommation courante</b>					
Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	CNY	22 000	128 265	3,39
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	4 000	98 202	2,60
Luzhou Laojiao	CN	CNY	3 000	95 713	2,53
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	2 300	94 855	2,51
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	300	83 211	2,20
Proya Cosmetics (A)	CN	CNY	2 217	67 778	1,79
Muyuan Foods	CN	CNY	8 500	67 154	1,78
Tsingtao Brewery (A)	CN	CNY	3 900	50 947	1,35
Laobaijing Pharmacy Chain	CN	CNY	3 200	15 625	0,41
				<b>701 750</b>	<b>18,56</b>
<b>Santé</b>					
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	CN	CNY	2 800	132 579	3,51
WuXi AppTec	CN	CNY	6 000	93 826	2,48
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	38 000	62 794	1,66
Shenzhen New Industries Biomedical	CN	CNY	3 200	19 451	0,51
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	1 400	18 968	0,50
				<b>327 618</b>	<b>8,67</b>
<b>Finance</b>					
Postal Savings Bank of China	CN	CNY	223 300	183 021	4,84
Bank of Ningbo	CN	CNY	24 000	131 907	3,49
East Money Information	CN	CNY	28 720	98 822	2,61
Industrial Bank	CN	CNY	31 800	98 621	2,61
China Merchants Bank	CN	CNY	16 000	96 831	2,56
AIA Group	HK	HKD	7 000	69 161	1,83
				<b>678 363</b>	<b>17,95</b>
<b>Immobilier</b>					
Poly Developments And Holdings	CN	CNY	46 900	129 115	3,42
China Merchants Shekou Index	CN	CNY	28 500	67 780	1,79
Longfor Group Holdings	CN	HKD	11 000	54 574	1,44
				<b>251 469</b>	<b>6,65</b>

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	13 800	94 834	2,51
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	13 500	66 707	1,76
JPM (Centre Testing Intl (A)) ELN 08/08/2022	CN	USD	18 600	61 524	1,63
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	5 143	41 586	1,10
UBS (Iray Technology (A)) ELN 10/11/2023	CN	USD	545	28 715	0,76
HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2022	CN	USD	2 400	20 745	0,55
JPM (Shandong Himile Mech. (A)) ELN 12/08/2022	CN	USD	6 700	19 298	0,51
UBS (Leader Harmonious Drive (A)) ELN 10/11/2023	CN	USD	1 266	15 576	0,41
				<b>348 985</b>	<b>9,23</b>
Fractions			(1)	(0,00)	

	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Total des investissements (Coût : 4 479 094 USD)</b>	<b>3 621 521</b>	<b>95,80</b>

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

Contrats de change à terme

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

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,734825, 20/05/2022	1 158	18	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,727794, 20/05/2022	2 605	15	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,354176, 20/05/2022	39 434	(793)	(0,02)
		<b>(760)</b>	<b>(0,02)</b>

Autres actifs et passifs

	159 461	4,22
<b>Actif net</b>	<b>3 780 222</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	90,78
Province de Taiwan	TW	3,19
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,83
Liquidités et autres actifs nets		4,20

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

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

Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle

**Énergie**

Denbury	É.-U.	USD	26 339	1 740 218	1,84
				<b>1 740 218</b>	<b>1,84</b>

**Services publics**

Exelon	É.-U.	USD	85 824	4 105 820	4,35
Public Service Enterprise Group	É.-U.	USD	51 751	3 648 446	3,86
SSE	GB	GBP	128 322	3 013 065	3,19
Enel	IT	EUR	383 125	2 510 318	2,66
EDP Renovaveis	ES	EUR	90 153	2 150 771	2,28
Verbund AG	AT	EUR	10 688	1 151 025	1,22
				<b>16 579 445</b>	<b>17,56</b>

**Matériaux**

Vale Indonesia	ID	IDR	4 063 500	2 053 470	2,17
Lynas	MY	AUD	316 993	2 041 066	2,16
C Uyemura	JP	JPY	17 400	810 876	0,86
Covestro	DE	EUR	14 103	613 612	0,65
Jubilee Metals Group	GB	GBP	3 090 588	588 394	0,62
				<b>6 107 418</b>	<b>6,47</b>

**Industries**

Owens Corning	É.-U.	USD	35 005	3 235 162	3,43
Siemens	DE	EUR	23 770	2 950 111	3,12
Energy Recovery	É.-U.	USD	145 724	2 764 384	2,93
Wuxi Lead Intelligent Equipment	CN	CNY	316 400	2 091 895	2,22
Biffa	GB	GBP	440 882	1 932 472	2,05
AZEK	É.-U.	USD	80 111	1 739 210	1,84
ROCKWOOL International	DK	DKK	5 998	1 694 257	1,79
Befesa	LU	EUR	22 345	1 398 635	1,48
Array Technologies	É.-U.	USD	155 502	1 079 184	1,14
Zhejiang Hangke Techno	CN	CNY	119 415	789 387	0,84
MISUMI Group	JP	JPY	16 100	410 500	0,43
				<b>20 085 197</b>	<b>21,27</b>

**Technologies de l'information**

Microsoft	É.-U.	USD	18 979	5 392 313	5,71
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	236 000	4 316 128	4,57
Lumentum Holdings	É.-U.	USD	33 446	2 770 332	2,93
Analog Devices	É.-U.	USD	16 914	2 664 970	2,82
Sinbon Electronics	TW	TWD	297 000	2 622 578	2,78
Hollysys Automation Technologies	CN	USD	161 612	2 542 157	2,69
Alphabet (A)	É.-U.	USD	959	2 235 650	2,37
II-VI	É.-U.	USD	31 546	1 965 947	2,08
Elite Material	TW	TWD	249 000	1 867 527	1,98
Autodesk	É.-U.	USD	8 020	1 543 289	1,63
ASML Holding	NL	EUR	2 293	1 324 104	1,40
Infinion Technologies	DE	EUR	40 514	1 171 885	1,24
NXP Semiconductors	NL	USD	5 991	1 049 863	1,11
Lam Research	É.-U.	USD	2 147	1 029 701	1,09
ANSYS	É.-U.	USD	3 275	920 603	0,98
Silergy	CN	TWD	7 000	637 605	0,68
Trimble	É.-U.	USD	7 894	534 976	0,57
				<b>34 589 628</b>	<b>36,64</b>

**Consommation non essentielle**

TopBuild	É.-U.	USD	10 134	1 869 419	1,98
Denso	JP	JPY	21 900	1 367 666	1,45
Aptiv	IE	USD	11 562	1 254 939	1,33
ThredUp	É.-U.	USD	31 071	210 351	0,22
				<b>4 702 375</b>	<b>4,98</b>

**Fonds de placement ouvert**

Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	275	5 000 776	5,30
				<b>5 000 776</b>	<b>5,30</b>

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

**Services publics**

Endesa	ES	EUR	81 918	1 729 011	1,83
				<b>1 729 011</b>	<b>1,83</b>

**Matériaux**

Grupo Mexico	MX	MXN	414 100	1 980 536	2,10
Re:NewCell	SE	SEK	34 230	408 339	0,43
				<b>2 388 875</b>	<b>2,53</b>

**Industries**

Kingspan Group (IE)	IE	EUR	5 610	526 482	0,56
Smart Wires Technology SDR	É.-U.	SEK	306 157	395 815	0,42
				<b>922 297</b>	<b>0,98</b>

**Non coté**

**Consommation non essentielle**

Gousto	GB	GBP	2 938	822 254	0,87
				<b>822 254</b>	<b>0,87</b>

	Valeur de marché	% de l'actif net
--	------------------	------------------

**Total des investissements (Coût : 112 919 269 USD)**

**94 667 494 100,27**

**Contrats de change à terme**

**Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)**

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,727721, 20/05/2022	2 026	12	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,354176, 20/05/2022	49 181	(989)	(0,00)
		<b>(977)</b>	<b>(0,00)</b>

**Autres actifs et passifs**

(250 981) (0,27)

**Actif net**

**94 415 536 100,00**

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE**

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	42,20
Province de Taiwan	TW	9,33
Irlande	IE	7,18
Royaume-Uni	GB	6,73
Chine	CN	6,42
Allemagne	DE	5,02
Espagne	ES	4,11
Japon	JP	2,74
Italie	IT	2,66
Pays-Bas	NL	2,51
Indonésie	ID	2,17
Malaisie	MY	2,16
Mexique	MX	2,10
Danemark	DK	1,79
Luxembourg	LU	1,48
Autriche	AT	1,22
Suède	SE	0,45
Liquidités et autres passifs nets		(0,27)



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,843717, 20/05/2022	10 696	0	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,785978, 20/05/2022	891	(11)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 128,124248, 20/05/2022	2 409	(30)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,968426, 20/05/2022	16 851	(52)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 127,936580, 20/05/2022	4 394	(62)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915177, 20/05/2022	655 611	(22 895)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,921727, 20/05/2022	2 798 658	(78 392)	(0,01)
		<b>(81 461)</b>	<b>(0,01)</b>
Autres actifs et passifs		(5 069 205)	(0,39)
<b>Actif net</b>		<b>1 221 312 315</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	50,51
France	FR	17,62
Suisse	CH	11,79
Italie	IT	3,54
Chine	CN	3,02
Irlande	IE	2,87
Japon	JP	2,56
Royaume-Uni	GB	2,01
Pays-Bas	NL	1,75
Canada	CA	1,26
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,19
Suède	SE	1,11
Allemagne	DE	0,49
Argentine	AR	0,47
Danemark	DK	0,37
Liquidités et autres passifs nets		(0,57)



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Matériaux</b>					
SIG Cambiobloc Group	CH	CHF	83 379	1 673 349	1,38
Huhtamaki	FI	EUR	42 146	1 522 735	1,26
Wienerberger	AT	EUR	39 947	1 078 569	0,89
Hexpol	SE	SEK	106 448	878 057	0,72
Synthomer	GB	GBP	220 180	802 432	0,66
Accsys Technologies	GB	GBP	438 543	759 635	0,63
RHI Magnesita	AT	GBP	25 368	726 063	0,60
Nabaltec	DE	EUR	20 582	660 682	0,54
Alulfexpack	CH	CHF	39 573	545 432	0,45
HeiQ	GB	GBP	390 959	365 997	0,30
Elopak	NO	NOK	218 310	310 222	0,26
				<b>9 323 173</b>	<b>7,69</b>
<b>Industries</b>					
Balfour Beatty	GB	GBP	612 069	1 772 253	1,46
Rexel	FR	EUR	87 935	1 727 043	1,42
Aalberts	NL	EUR	36 249	1 690 291	1,39
Alpha Financial Markets Consulting	GB	GBP	300 989	1 462 699	1,21
RWS Holdings	GB	GBP	278 492	1 461 309	1,20
Smart Metering Systems	GB	GBP	139 969	1 377 091	1,14
Elis	FR	EUR	88 150	1 212 063	1,00
Fintec	GB	GBP	442 050	1 107 051	0,91
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	327 430	1 103 097	0,91
DKSH Holding	CH	CHF	12 453	1 021 689	0,84
Inspired Energy	GB	GBP	4 089 594	721 803	0,60
				<b>14 656 389</b>	<b>12,08</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
AMS	AT	CHF	141 994	1 682 657	1,39
Lectra	FR	EUR	37 937	1 498 512	1,24
Karnov Group (B)	SE	SEK	217 910	1 406 351	1,16
AIXTRON	DE	EUR	49 026	1 213 394	1,00
Spectris	GB	GBP	33 822	1 189 866	0,98
Alten	FR	EUR	9 165	1 185 035	0,98
Majorel Group Luxembourg	LU	EUR	38 372	1 149 241	0,95
Sopra Steria Group	FR	EUR	6 762	1 147 511	0,95
Software	DE	EUR	38 167	1 127 453	0,93
Atea	NO	NOK	93 384	1 070 715	0,88
Bytes Technology Group	GB	GBP	175 167	934 181	0,77
accesso Technology Group	GB	GBP	91 982	813 923	0,67
Oxford Instruments	GB	GBP	24 123	670 292	0,55
Aptitude Software Group	GB	GBP	139 069	555 587	0,46
Trustpilot Group	GB	GBP	282 173	350 975	0,29
				<b>15 995 693</b>	<b>13,19</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Coats Group	GB	GBP	2 038 913	1 726 370	1,42
Autoliv SDR	SE	SEK	23 715	1 691 606	1,39
D'ieteren	BE	EUR	9 467	1 467 385	1,21
Vistry Group	GB	GBP	144 294	1 439 431	1,19
4imprint Group	GB	GBP	43 294	1 409 507	1,16
Vitesco Technologies Group	DE	EUR	36 366	1 401 546	1,16
Pebble Group	GB	GBP	724 558	1 036 886	0,85
Future	GB	GBP	37 073	990 609	0,81
Puma	DE	EUR	13 502	954 321	0,79
Team17 Group	GB	GBP	177 384	920 196	0,76
Gym Group	GB	GBP	393 597	906 850	0,75
Technogym	IT	EUR	119 567	865 067	0,71
Boohoo Group	GB	GBP	872 438	845 242	0,70
Forbo Holding	CH	CHF	604	844 280	0,70
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	19 016	820 540	0,68
Cairn Homes	IE	GBP	669 326	771 864	0,64
Kendrion	NL	EUR	41 644	753 756	0,62
Boost	SE	SEK	60 959	611 656	0,50
Dr. Martens	GB	GBP	215 111	546 410	0,45
Headlam Group	GB	GBP	126 096	545 864	0,45
Just Eat Takeaway.com	NL	EUR	20 387	536 178	0,44
Knaus Tabbert	DE	EUR	13 130	529 139	0,44
Bike24 Holding	DE	EUR	64 769	400 920	0,33
Stillfront Group	SE	SEK	193 248	377 148	0,31
Pierce Group	SE	SEK	127 248	307 809	0,25
				<b>22 690 580</b>	<b>18,71</b>
<b>Consommation courante</b>					
Britvic	GB	GBP	183 193	1 872 261	1,54
Premier Foods	GB	GBP	1 234 250	1 633 815	1,35
AAK	SE	SEK	81 278	1 347 559	1,11
Cranswick	GB	GBP	33 929	1 285 884	1,06
Scandi Standard	SE	SEK	209 555	784 288	0,65
Shop Apotheke Europe	NL	EUR	6 756	534 535	0,44
				<b>7 458 342</b>	<b>6,15</b>
<b>Santé</b>					
Convatec Group	GB	GBP	507 864	1 283 985	1,06
Craneware	GB	GBP	59 816	1 221 588	1,01
Nexus	DE	EUR	16 834	778 573	0,64
Angle	GB	GBP	442 053	542 986	0,45
Creo Medical Group	GB	GBP	315 741	399 129	0,33
Ultimovacs	NO	NOK	49 731	388 222	0,32
Renalytix AI	E.-U.	GBP	103 895	266 385	0,22
				<b>4 880 868</b>	<b>4,02</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Finance</b>					
ASR Nederland	NL	EUR	38 947	1 687 963	1,39
VZ Holding	CH	CHF	22 163	1 572 786	1,30
Euronext	NL	EUR	19 616	1 502 978	1,24
Vienna Ins. Group Wiener Versicherung Gruppe	AT	EUR	61 519	1 454 924	1,20
IG Group Holdings	GB	GBP	141 712	1 378 184	1,14
Sparebanken Vest	NO	NOK	130 621	1 309 128	1,08
Antin Infrastructure Partners	FR	EUR	51 486	1 274 793	1,05
JTC	GB	GBP	135 728	1 264 146	1,04
KBC Ancora	BE	EUR	30 967	1 199 662	0,99
SCOR	FR	EUR	43 744	1 181 088	0,97
Alpha FX Group	GB	GBP	47 455	1 165 805	0,96
Intermediate Capital Group	GB	GBP	55 233	1 019 309	0,84
flatexDEGIRO	DE	EUR	59 643	979 636	0,81
Banca Generali	IT	EUR	29 625	939 705	0,77
Draper Esprit	GB	GBP	103 864	858 371	0,71
				<b>18 788 478</b>	<b>15,49</b>
<b>Immobilier</b>					
Urban Logistics REIT	GB	GBP	832 600	1 856 756	1,53
Tritax EuroBox	GB	GBP	1 124 696	1 365 399	1,13
CTP	NL	EUR	77 477	1 044 390	0,86
Shurgard Self Storage	LU	EUR	15 386	847 769	0,70
Patrizia	DE	EUR	48 003	780 529	0,64
				<b>5 894 843</b>	<b>4,86</b>
<b>Fonds de placement à capital fixe</b>					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	418 193	2 154 454	1,78
				<b>2 154 454</b>	<b>1,78</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	93	1 270 585	1,05
				<b>1 270 585</b>	<b>1,05</b>
<b>Services de communication</b>					
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	73 602	1 354 277	1,12
Infrastruttura Wireless Italiana	IT	EUR	123 448	1 256 701	1,04
Tele2 (B)	SE	SEK	89 169	1 124 214	0,93
CTS Eventim	DE	EUR	15 634	1 031 844	0,85
				<b>4 767 036</b>	<b>3,93</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Matériaux</b>					
Vidrala	ES	EUR	12 695	867 069	0,71
				<b>867 069</b>	<b>0,71</b>
<b>Industries</b>					
Applus Services	ES	EUR	198 204	1 470 674	1,21
Irish Continental Group	IE	EUR	367 004	1 412 965	1,16
				<b>2 883 639</b>	<b>2,38</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Glenveagh Properties	IE	EUR	1 072 966	1 231 765	1,02
Desenio Group	SE	SEK	343 420	184 088	0,15
				<b>1 415 853</b>	<b>1,17</b>
<b>Santé</b>					
Uniphar	IE	EUR	315 945	1 238 504	1,02
				<b>1 238 504</b>	<b>1,02</b>
<b>Finance</b>					
Linea Directa Aseguradora	ES	EUR	997 394	1 365 432	1,13
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	35 552	979 458	0,81
				<b>2 344 890</b>	<b>1,93</b>
<b>Fractions</b>					
				5	0,00
<b>Total des investissements (Coût : 111 081 306 EUR)</b>				<b>116 630 401</b>	<b>96,15</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					
				4 665 622	3,85
<b>Actif net</b>					
				<b>121 296 023</b>	<b>100,00</b>

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	35,41
France	FR	8,28
Allemagne	DE	8,13
Suède	SE	7,18
Pays-Bas	NL	6,39
Irlande	IE	4,89
Suisse	CH	4,66
Autriche	AT	4,07
Espagne	ES	3,86
Norvège	NO	2,54
Italie	IT	2,52
Belgique	BE	2,20
Bermudes	BM	1,78
Luxembourg	LU	1,65
Finlande	FI	1,26
Grèce	GR	1,12
États-Unis	É.-U.	0,22
Liquidités et autres actifs nets		3,85

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net		Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>						<b>Total des investissements (Coût : 354 018 797 EUR)</b>		
<b>Énergie</b>						<b>Autres actifs et passifs</b>		
Friedrich Vorwerk Group SE	DE	EUR	102 593	2 893 123	0,73		1 276 379	0,32
				<u>2 893 123</u>	<u>0,73</u>			
<b>Services publics</b>						<b>Actif net</b>		
Neoen	FR	EUR	220 644	8 428 601	2,11		<u>397 740 212</u>	<u>99,68</u>
EDP Renovaveis	ES	EUR	336 679	7 422 413	1,91			
				<u>16 051 014</u>	<u>4,02</u>			
<b>Matériaux</b>								
Symrise	DE	EUR	84 828	9 623 737	2,41			
				<u>9 623 737</u>	<u>2,41</u>			
<b>Industries</b>								
Schneider Electric	FR	EUR	120 932	16 652 336	4,17			
RELX	GB	EUR	418 715	11 916 629	2,99			
Bureau Veritas	FR	EUR	397 402	10 900 737	2,73			
Deutsche Post	DE	EUR	246 355	10 080 847	2,53			
Getlink	FR	EUR	378 673	6 619 204	1,66			
Vestas Wind Systems A/S	DK	DKK	213 507	5 247 420	1,32			
Autostore Holdings	NO	NOK	1 193 812	2 596 821	0,65			
				<u>64 013 994</u>	<u>16,04</u>			
<b>Technologies de l'information</b>								
ASML Holding	NL	EUR	45 632	25 006 336	6,27			
SAP	DE	EUR	173 548	16 931 343	4,24			
Edenred	FR	EUR	190 105	9 132 644	2,29			
Infineon Technologies	DE	EUR	315 761	8 667 639	2,17			
Dassault Systemes	FR	EUR	199 885	8 502 108	2,13			
Alten	FR	EUR	55 710	7 203 303	1,81			
				<u>75 443 373</u>	<u>18,91</u>			
<b>Consommation non essentielle</b>								
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	36 648	22 703 436	5,69			
BMW	DE	EUR	146 485	11 500 537	2,88			
EssilorLuxottica	FR	EUR	66 372	10 871 734	2,72			
Kering	FR	EUR	20 967	10 758 168	2,70			
Prada	IT	HKD	1 663 200	9 844 561	2,47			
adidas	DE	EUR	37 491	7 262 757	1,82			
JCDecaux	FR	EUR	271 304	5 431 506	1,36			
				<u>78 372 699</u>	<u>19,64</u>			
<b>Consommation courante</b>								
L'Oreal	FR	EUR	50 122	17 487 566	4,38			
AAK	SE	SEK	373 413	6 191 051	1,55			
				<u>23 678 617</u>	<u>5,93</u>			
<b>Santé</b>								
Novo Nordisk	DK	DKK	127 881	13 964 728	3,50			
Sartorius Stedim Biotech (H)	FR	EUR	21 162	6 621 590	1,66			
Dermapharm Holding SE	DE	EUR	110 206	5 951 124	1,49			
				<u>26 537 442</u>	<u>6,65</u>			
<b>Finance</b>								
Deutsche Boerse	DE	EUR	92 621	15 393 610	3,86			
Allianz	DE	EUR	65 056	14 065 107	3,52			
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	4 897 920	9 574 454	2,40			
ABN AMRO Group	NL	EUR	741 575	8 895 192	2,23			
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	36 551	8 308 042	2,08			
Bridgepoint Group	GB	GBP	1 782 022	6 507 213	1,63			
				<u>62 743 618</u>	<u>15,72</u>			
<b>Immobilier</b>								
iCade REIT	FR	EUR	112 289	6 406 087	1,61			
				<u>6 406 087</u>	<u>1,61</u>			
<b>Services de communication</b>								
Universal Music Group	NL	EUR	413 322	9 210 881	2,31			
				<u>9 210 881</u>	<u>2,31</u>			
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>								
<b>Services publics</b>								
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	392 849	8 375 541	2,10			
				<u>8 375 541</u>	<u>2,10</u>			
<b>Technologies de l'information</b>								
Amadeus IT Group	ES	EUR	126 642	7 649 177	1,92			
				<u>7 649 177</u>	<u>1,92</u>			
<b>Santé</b>								
Grifols	ES	EUR	421 307	6 740 912	1,69			
				<u>6 740 912</u>	<u>1,69</u>			
Fractions				(3)	(0,00)			

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	37,02
Allemagne	DE	27,74
Pays-Bas	NL	10,80
Espagne	ES	7,62
Italie	IT	4,87
Danemark	DK	4,81
Royaume-Uni	GB	4,62
Suède	SE	1,55
Norvège	NO	0,65
Liquidités et autres actifs nets		0,32

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

## Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Technologies de l'information</b>					
Apple	É.-U.	USD	83 008	13 408 282	5,48
Alphabet	É.-U.	USD	3 056	7 176 833	2,93
Salesforce.com	É.-U.	USD	37 946	6 908 449	2,82
Marvell Technology	É.-U.	USD	114 553	6 901 818	2,82
PTC	É.-U.	USD	59 184	6 778 935	2,77
Nokia	FI	EUR	1 297 700	6 660 172	2,72
Keysight Technologies	É.-U.	USD	45 747	6 581 163	2,69
Motorola Solutions	É.-U.	USD	29 732	6 535 391	2,67
Check Point Software Technologies (H)	IL	USD	46 690	5 926 829	2,42
VeriSign	É.-U.	USD	30 549	5 550 448	2,27
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	685 757	5 548 117	2,27
Samsung Electronics	KR	KRW	99 520	5 330 427	2,18
Microsoft	É.-U.	USD	18 526	5 263 607	2,15
Qualcomm	É.-U.	USD	36 323	5 230 512	2,14
Cognizant Technology Solutions (A)	É.-U.	USD	63 161	5 202 572	2,13
Lumentum Holdings	É.-U.	USD	60 236	4 989 348	2,04
Cisco Systems	É.-U.	USD	99 928	4 981 910	2,04
Akamai Technologies	É.-U.	USD	39 613	4 503 998	1,84
Cadence Design Systems	É.-U.	USD	27 184	4 211 617	1,72
Zoom Video Communications	É.-U.	USD	35 119	3 664 316	1,50
Ciena	É.-U.	USD	64 261	3 639 743	1,49
Autodesk	É.-U.	USD	18 826	3 622 687	1,48
AMS	AT	CHF	289 392	3 613 679	1,48
Arista Networks	É.-U.	USD	27 061	3 241 637	1,33
NXP Semiconductors	NL	USD	16 170	2 835 651	1,16
Universal Display	É.-U.	USD	21 149	2 775 806	1,14
Juniper Networks	É.-U.	USD	70 060	2 272 746	0,93
			<b>145 354 673</b>	<b>58,62</b>	
<b>Consommation non essentielle</b>					
Amazon.com	É.-U.	USD	2 683	6 787 534	2,78
Sony	JP	JPY	77 200	6 772 828	2,77
Expedia Group	É.-U.	USD	32 857	5 935 617	2,43
Take-Two Interactive Software	É.-U.	USD	46 865	5 717 530	2,34
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	53 599	5 390 987	2,20
NetEase	CN	HKD	261 600	5 100 667	2,09
Nintendo	JP	JPY	10 700	4 931 511	2,02
JD.com (A)	CN	HKD	140 300	4 432 125	1,81
Airbnb	É.-U.	USD	25 708	4 101 454	1,68
Activision Blizzard	É.-U.	USD	52 624	4 011 528	1,64
			<b>55 181 781</b>	<b>21,75</b>	
<b>Consommation courante</b>					
Ocado Group	GB	GBP	371 290	4 311 214	1,76
				<b>4 311 214</b>	<b>1,76</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	370	6 730 296	2,75
				<b>6 730 296</b>	<b>2,75</b>
<b>Services de communication</b>					
Vodafone Group	GB	GBP	4 518 066	6 900 589	2,82
Deutsche Telekom	DE	EUR	357 806	6 624 559	2,71
MTN Group	ZA	ZAR	557 882	5 966 658	2,44
Bharti Airtel	IN	INR	587 722	5 668 757	2,32
Netflix	É.-U.	USD	7 299	1 459 070	0,60
Bharti Airtel	IN	INR	41 980	1 87 587	0,08
			<b>26 807 220</b>	<b>10,96</b>	
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Consommation non essentielle</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	166 500	4 005 811	1,64
				<b>4 005 811</b>	<b>1,64</b>
<b>Services de communication</b>					
Cellex Telecom	ES	EUR	111 984	5 258 220	2,15
				<b>5 258 220</b>	<b>2,15</b>
<b>Non coté</b>					
<b>Technologies de l'information</b>					
Graphcore Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	610 922	3 449 999	1,41
				<b>3 449 999</b>	<b>1,41</b>
Fractions				2	0,00
<b>Total des investissements (Coût : 277 208 541 USD)</b>			<b>247 099 216</b>	<b>101,04</b>	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Contrats de change à terme</b>			
<b>Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,043830, 20/05/2022	9 439	230	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,463100, 20/05/2022	263 503	(10 251)	(0,00)
		<b>(10 021)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Actions A-ACC (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313270, 20/05/2022	55 795	2 514	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,068102, 20/05/2022	25 461	1 943	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007984, 20/05/2022	49 490	1 784	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,106002, 20/05/2022	32 355	1 269	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,081700, 20/05/2022	24 676	636	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000815, 20/05/2022	23 202	613	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,083410, 20/05/2022	18 876	517	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068331, 20/05/2022	28 367	371	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,013082, 20/05/2022	25 584	67	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,127579, 20/05/2022	52 336	35	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,007795, 20/05/2022	2 090	24	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,799256, 20/05/2022	4 880	21	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1272,960213, 20/05/2022	1 413	15	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 130,521891, 20/05/2022	2 541	15	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,843702, 20/05/2022	3 748	0	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,792698, 20/05/2022	1 450	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,052930, 20/05/2022	16 029	(24)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,774492, 20/05/2022	2 453	(66)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,529333, 20/05/2022	7 293	(204)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,921200, 20/05/2022	14 546	(416)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915211, 20/05/2022	1 038 886	(36 239)	(0,01)
		<b>(27 127)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,229315, 20/05/2022	102 336	2 002	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,230467, 20/05/2022	25 325	625	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,313038, 20/05/2022	93 136	(2 788)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,270402, 20/05/2022	522 340	(20 644)	(0,01)
		<b>(20 805)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,727448, 20/05/2022	1 809	10	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,354176, 20/05/2022	62 547	(1 257)	(0,00)
		<b>(1 247)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313270, 20/05/2022	41 595	1 875	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,068102, 20/05/2022	18 976	1 448	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007984, 20/05/2022	36 881	1 329	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,106002, 20/05/2022	24 113	945	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000815, 20/05/2022	17 290	457	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,081700, 20/05/2022	17 294	446	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,083410, 20/05/2022	15 502	425	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068331, 20/05/2022	21 091	276	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,013082, 20/05/2022	18 767	50	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127579, 20/05/2022	39 000	26	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007795, 20/05/2022	1 561	18	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,799256, 20/05/2022	3 628	16	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1272,961496, 20/05/2022	1 048	11	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 130,521716, 20/05/2022	1 886	11	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,843699, 20/05/2022	2 792	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,052930, 20/05/2022	10 862	(16)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,774490, 20/05/2022	1 808	(48)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,491367, 20/05/2022	1 538	(49)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,436068, 20/05/2022	4 345	(163)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,921201, 20/05/2022	10 855	(310)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915311, 20/05/2022	774 163	(26 923)	(0,01)
		<b>(20 176)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			
		(2 468 973)	(1,01)
<b>Actif net</b>			
		<b>244 550 867</b>	<b>100,00</b>

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

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	57,84
Chine	CN	7,74
Royaume-Uni	GB	6,00
Japon	JP	4,79
Irlande	IE	2,75
Finlande	FI	2,72
Allemagne	DE	2,71
Afrique du Sud	ZA	2,44
Israël	IL	2,42
Inde	IN	2,39
Suède	SE	2,27
Corée du Sud	KR	2,18
Espagne	ES	2,15
Autriche	AT	1,48
Pays-Bas	NL	1,16
Liquidités et autres passifs nets		(1,04)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Matériaux</b>					
Linde	GB	USD	37 620	11 945 479	2,37
Air Liquide	FR	EUR	47 871	8 340 422	1,65
				<b>20 285 901</b>	<b>4,02</b>
<b>Industries</b>					
Wolters Kluwer	NL	EUR	226 515	23 052 698	4,57
RELX	GB	EUR	635 053	19 045 065	3,78
WW Grainger	É.-U.	USD	27 280	14 020 556	2,78
Schneider Electric	FR	EUR	70 926	10 291 460	2,04
Fastenal	É.-U.	USD	163 504	9 270 768	1,84
Sandvik	SE	SEK	311 427	5 977 501	1,19
				<b>81 658 048</b>	<b>16,20</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Cisco Systems	É.-U.	USD	312 183	15 563 883	3,09
Amdocs	É.-U.	USD	187 470	15 042 593	2,98
Intel	É.-U.	USD	291 489	12 956 686	2,57
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	128 864	12 254 966	2,43
Microsoft	É.-U.	USD	28 169	8 003 376	1,59
Texas Instruments	É.-U.	USD	29 734	5 158 849	1,02
SAP	DE	EUR	42 337	4 352 407	0,86
				<b>73 332 760</b>	<b>14,55</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Bridgestone	JP	JPY	250 800	9 275 652	1,84
Infarma	GB	GBP	1 239 470	8 949 855	1,78
Lowe's Cos	É.-U.	USD	40 963	8 264 695	1,64
Comcast	É.-U.	USD	174 954	7 026 153	1,39
				<b>33 516 355</b>	<b>6,65</b>
<b>Consommation courante</b>					
Procter & Gamble	É.-U.	USD	146 136	23 617 039	4,68
Unilever	GB	EUR	418 648	19 529 725	3,87
PepsiCo	É.-U.	USD	75 563	13 168 364	2,61
				<b>56 315 128</b>	<b>11,17</b>
<b>Santé</b>					
Roche Holding	CH	CHF	50 592	18 858 816	3,74
Sanofi	FR	EUR	151 499	16 152 585	3,20
Astellas Pharma	JP	JPY	525 300	8 040 623	1,59
				<b>43 052 024</b>	<b>8,54</b>
<b>Finance</b>					
Marsh & McLennan	É.-U.	USD	167 533	27 929 426	5,54
Deutsche Boerse	DE	EUR	120 190	21 049 265	4,18
Progressive	É.-U.	USD	178 537	19 423 040	3,85
CME Group	É.-U.	USD	76 710	17 107 864	3,39
Admiral Group	GB	GBP	382 217	12 123 100	2,40
Zurich Insurance Group	CH	CHF	23 781	10 907 167	2,16
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	43 486	10 415 653	2,07
Hiscox	BM	GBP	524 224	6 235 880	1,24
US Bancorp	É.-U.	USD	118 591	5 885 671	1,17
PNC Financial Services Group	É.-U.	USD	30 736	5 247 865	1,04
AIA Group	HK	HKD	521 000	5 147 533	1,02
				<b>141 472 464</b>	<b>28,06</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	727	13 217 726	2,62
				<b>13 217 726</b>	<b>2,62</b>
<b>Services de communication</b>					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	385 100	11 390 087	2,26
Verizon Communications (US)	É.-U.	USD	85 936	4 046 726	0,80
				<b>15 436 813</b>	<b>3,06</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Services publics</b>					
Iberdrola	ES	EUR	1 359 889	15 777 143	3,13
Endesa	ES	EUR	279 550	5 900 354	1,17
				<b>21 677 497</b>	<b>4,30</b>
<b>Industries</b>					
Ferrovial	ES	EUR	289 664	7 505 690	1,49
				<b>7 505 690</b>	<b>1,49</b>
<b>Fractions</b>					
				(2)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 491 300 141 USD)</b>				<b>507 470 404</b>	<b>100,66</b>

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Contrats de change à terme</b>			
<b>Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068331, 20/05/2022	5 891 028	77 096	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915045, 20/05/2022	148 388 627	(5 202 183)	(1,03)
		<b>(5 125 087)</b>	<b>(1,02)</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			
		1 783 578	0,35
<b>Actif net</b>		<b>504 128 895</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	42,00
Royaume-Uni	GB	14,20
Allemagne	DE	7,10
France	FR	6,90
Suisse	CH	5,90
Espagne	ES	5,79
Japon	JP	5,69
Pays-Bas	NL	4,57
Irlande	IE	2,62
Province de Taiwan	TW	2,43
Bermudes	BM	1,24
Suède	SE	1,19
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,02
Liquidités et autres passifs nets		(0,66)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Services publics</b>					
Nippon Gas	JP	JPY	560 141	1 040 885 933	2,26
West Holdings	JP	JPY	156 940	815 769 170	1,77
			<b>1 856 655 103</b>	<b>4,03</b>	
<b>Matériaux</b>					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	86 079	1 561 922 670	3,39
Nissan Chemical	JP	JPY	94 812	661 491 472	1,44
NOF	JP	JPY	89 320	441 638 771	0,96
			<b>2 665 052 913</b>	<b>5,78</b>	
<b>Industries</b>					
ITOCHU	JP	JPY	684 306	2 702 548 450	5,86
MISUMI Group	JP	JPY	476 223	1 576 484 837	3,42
Recruit Holdings	JP	JPY	274 443	1 321 606 768	2,87
Hitachi	JP	JPY	205 832	1 272 151 898	2,76
Hitachi Transport System	JP	JPY	121 014	1 038 337 090	2,25
Daikin Industries	JP	JPY	41 148	834 723 025	1,81
Toyota Tsusho	JP	JPY	94 182	446 333 953	0,97
UT Group	JP	JPY	83 738	250 082 694	0,54
Miura	JP	JPY	72 482	199 850 308	0,43
			<b>9 642 119 023</b>	<b>20,92</b>	
<b>Technologies de l'information</b>					
Z Holdings	JP	JPY	3 502 479	1 814 662 787	3,94
Shimadzu	JP	JPY	353 498	1 526 668 834	3,31
Nomura Research Institute	JP	JPY	297 673	1 112 068 733	2,41
TDK	JP	JPY	230 503	942 393 090	2,04
Murata Manufacturing	JP	JPY	111 920	877 657 634	1,90
Azbil	JP	JPY	203 491	816 997 077	1,77
Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	89 950	532 001 438	1,15
Obic	JP	JPY	26 562	517 818 387	1,12
Dip	JP	JPY	110 479	477 173 489	1,04
Sansan	JP	JPY	333 149	428 063 185	0,93
			<b>9 045 504 654</b>	<b>19,62</b>	
<b>Consommation non essentielle</b>					
Sony	JP	JPY	179 180	2 040 960 645	4,43
Denso	JP	JPY	177 379	1 438 238 624	3,12
Open House	JP	JPY	213 306	1 080 700 044	2,34
Yamaha	JP	JPY	180 081	906 981 488	1,97
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	416 166	837 481 016	1,82
Oriental Land	JP	JPY	36 917	733 189 452	1,59
Kadokawa	JP	JPY	143 974	475 384 968	1,03
Capcom	JP	JPY	90 040	311 675 847	0,68
Fast Retailing	JP	JPY	4 772	289 103 307	0,63
Ryohin Keikaku	JP	JPY	236 896	282 101 592	0,61
Resorttrust	JP	JPY	112 550	248 889 611	0,54
			<b>8 644 706 594</b>	<b>18,75</b>	
<b>Consommation courante</b>					
Ajinomoto	JP	JPY	407 973	1 388 458 886	3,01
Shiseido	JP	JPY	188 184	1 170 236 687	2,54
Kao	JP	JPY	181 881	955 748 376	2,07
Yakult Honsha	JP	JPY	102 196	690 003 221	1,50
Ain Holdings	JP	JPY	112 280	658 247 592	1,43
			<b>4 862 694 762</b>	<b>10,55</b>	
<b>Santé</b>					
Olympus	JP	JPY	689 169	1 607 561 638	3,49
Nippon Shinyaku	JP	JPY	173 778	1 541 350 596	3,34
Eisai	JP	JPY	229 423	1 306 707 461	2,85
Astellas Pharma	JP	JPY	366 464	728 291 955	1,58
			<b>5 183 911 650</b>	<b>11,25</b>	
<b>Finance</b>					
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	382 671	2 709 282 983	5,88
			<b>2 709 282 983</b>	<b>5,88</b>	
Fractions				2	0,00
<b>Total des investissements (Coût : 42 926 187 171 JPY)</b>				<b>44 609 927 684</b>	<b>96,78</b>

	Exposition sous-jacente JPY	Gain/(perte) non réalisé(e) JPY	% de l'actif net
<b>Actions A-ACC (USD) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007981, 20/05/2022	10 742 458 161	383 102 721	0,83
		<b>383 102 721</b>	<b>0,83</b>
<b>Actions I-ACC (USD) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007981, 20/05/2022	39 780 896	1 418 685	0,00
		<b>1 418 685</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			
		1 100 882 843	2,39
<b>Actif net</b>		<b>46 095 394 255</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	96,78
Liquidités et autres actifs nets		3,22

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY couvertes)

Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,010754, 20/05/2022	6 388 447	62 322	0,00
		<b>62 322</b>	<b>0,00</b>

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Services publics</b>					
Brookfield Renewable	É.-U.	USD	48 762	1 767 135	2,01
NextEra Energy	É.-U.	USD	17 771	1 282 533	1,46
American Water Works	É.-U.	USD	6 925	1 084 871	1,23
				<b>4 134 539</b>	<b>4,70</b>
<b>Matériaux</b>					
Ecolab	É.-U.	USD	11 756	2 032 848	2,31
				<b>2 032 848</b>	<b>2,31</b>
<b>Industries</b>					
Johnson Controls International	É.-U.	USD	51 994	3 179 433	3,62
Advanced Drainage Systems	É.-U.	USD	22 805	2 401 367	2,73
TransUnion	É.-U.	USD	19 171	1 716 571	1,95
Deere	É.-U.	USD	4 071	1 577 228	1,79
Waste Connections (US)	É.-U.	USD	9 939	1 400 803	1,59
AGCO	É.-U.	USD	6 580	853 689	0,97
Owens Corning	É.-U.	USD	9 138	844 534	0,96
TPI Composites	É.-U.	USD	41 578	490 620	0,56
Fluence Energy	É.-U.	USD	6 242	60 672	0,07
				<b>12 524 917</b>	<b>14,25</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Microsoft	É.-U.	USD	27 355	7 772 103	8,84
Alphabet (A)	É.-U.	USD	2 251	5 247 599	5,97
Salesforce.com	É.-U.	USD	13 700	2 494 222	2,84
Intuit	É.-U.	USD	5 191	2 241 344	2,55
Investnet	É.-U.	USD	26 648	2 133 172	2,43
SolarEdge Technologies	IL	USD	7 563	1 940 893	2,21
Adobe	É.-U.	USD	4 534	1 830 648	2,08
ANSYS	É.-U.	USD	3 955	1 111 751	1,26
Marvell Technology	É.-U.	USD	18 069	1 088 657	1,24
Itron	É.-U.	USD	21 203	1 035 024	1,18
Autodesk	É.-U.	USD	4 570	879 405	1,00
Flex	É.-U.	USD	28 105	477 504	0,54
				<b>28 252 322</b>	<b>32,14</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Amazon.com	É.-U.	USD	1 842	4 659 947	5,30
Autoliv	SE	USD	24 072	1 814 307	2,06
Airbnb	É.-U.	USD	9 585	1 529 191	1,74
Aptiv	IE	USD	12 628	1 370 643	1,56
Grand Canyon Education	É.-U.	USD	11 734	1 147 116	1,31
Etsy	É.-U.	USD	7 776	757 149	0,86
RealReal	É.-U.	USD	80 033	461 790	0,53
Installed Building Products	É.-U.	USD	4 730	391 620	0,45
				<b>12 131 763</b>	<b>13,80</b>
<b>Consommation courante</b>					
Hain Celestial Group	É.-U.	USD	51 515	1 743 783	1,98
Vital Farms	É.-U.	USD	57 918	677 641	0,77
				<b>2 421 424</b>	<b>2,75</b>
<b>Santé</b>					
UnitedHealth Group	É.-U.	USD	6 028	3 107 735	3,54
Thermo Fisher Scientific	É.-U.	USD	5 410	3 035 226	3,45
Danaher	É.-U.	USD	11 746	3 005 449	3,42
IQVIA Holdings	É.-U.	USD	12 489	2 790 417	3,17
ICON	IE	USD	11 902	2 748 886	3,13
Stryker	É.-U.	USD	8 948	2 181 343	2,48
Boston Scientific	É.-U.	USD	46 781	1 998 017	2,27
				<b>18 867 073</b>	<b>21,47</b>
<b>Finance</b>					
SVB Financial Group	É.-U.	USD	3 733	1 891 474	2,15
				<b>1 891 474</b>	<b>2,15</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	211	3 828 796	4,36
				<b>3 828 796</b>	<b>4,36</b>
<b>Non coté</b>					
<b>Matériaux</b>					
Former's Bus NWK G (priv.) (perpétuel)*	É.-U.	USD	11 604	721 279	0,82
Farmers Bus (priv.) (perpétuel)	É.-U.	USD	10 300	640 225	0,73
Farmers BU SR F 0% (priv.) (perpétuel)	É.-U.	USD	7 100	441 320	0,50
				<b>1 802 824</b>	<b>2,05</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Graphcore Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	49 582	279 999	0,32
				<b>279 999</b>	<b>0,32</b>
<b>Total des investissements (Coût : 103 945 833 USD)</b>				<b>88 167 979</b>	<b>100,31</b>

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Contrats de change à terme</b>			
<b>Actions A-ACC (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,074400, 20/05/2022	179 481	3 382	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,056087, 20/05/2022	123 064	182	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915137, 20/05/2022	3 928 157	(137 331)	(0,16)
		<b>(133 767)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Actions I-ACC (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,074400, 20/05/2022	1 793	34	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,056083, 20/05/2022	1 265	2	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915177, 20/05/2022	41 413	(1 446)	(0,00)
		<b>(1 410)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Actions I-ACC (GBP) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,272300, 20/05/2022	1 759	22	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,252970, 20/05/2022	1 257	(4)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,761458, 20/05/2022	42 287	(1 824)	(0,00)
		<b>(1 806)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Actions W-ACC (GBP) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,272300, 20/05/2022	1 759	22	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,252964, 20/05/2022	1 382	(4)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,761458, 20/05/2022	42 287	(1 824)	(0,00)
		<b>(1 806)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,074400, 20/05/2022	1 793	34	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,056085, 20/05/2022	1 371	2	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915519, 20/05/2022	41 397	(1 431)	(0,00)
		<b>(1 395)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			
		(134 181)	(0,15)
<b>Actif net</b>		<b>87 895 614</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	86,68
Irlande	IE	9,04
Israël	IL	2,21
Suède	SE	2,06
Royaume-Uni	GB	0,32
Liquidités et autres passifs nets		(0,31)

\* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs. La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Services publics</b>					
Severn Trent	GB	GBP	2 246 641	88 819 160	4,26
American Water Works	É.-U.	USD	559 150	87 596 386	4,20
Pennon Group	GB	GBP	5 868 864	82 011 198	3,93
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	1 262 629	37 120 829	1,78
Dubai Electricity & Water Authority PJSC	AE	AED	26 218 436	20 200 698	0,97
				<b>315 748 271</b>	<b>15,13</b>
<b>Matériaux</b>					
Ball	É.-U.	USD	628 821	51 928 022	2,49
Crown Holdings	É.-U.	USD	360 555	40 800 371	1,96
Schnitzer Steel Industries (A)	É.-U.	USD	729 379	34 441 282	1,65
Diversey Holdings	É.-U.	USD	4 133 790	33 277 013	1,59
Keshun Waterproof Technologies	CN	CNY	11 938 619	19 274 071	0,92
Smurfit Kappa Group	IE	EUR	434 761	18 636 720	0,89
				<b>198 357 479</b>	<b>9,51</b>
<b>Industries</b>					
Advanced Drainage Systems	É.-U.	USD	739 728	77 893 392	3,73
Ebara	JP	JPY	1 618 750	75 684 997	3,63
Arcadis	NL	EUR	1 685 783	70 913 659	3,40
Evoqua Water Technologies	É.-U.	USD	1 599 998	68 399 901	3,28
Siemens	DE	EUR	517 987	64 287 733	3,08
Gestion des déchets	É.-U.	USD	375 598	63 149 303	3,03
AO Smith	É.-U.	USD	808 820	47 720 359	2,29
China Lesso Group Holdings	CN	HKD	35 248 557	44 360 287	2,13
AZEK	É.-U.	USD	1 840 747	39 962 619	1,92
Pentair	GB	USD	758 350	39 904 375	1,91
Befesa	LU	EUR	565 560	35 399 985	1,70
Aalberts	NL	EUR	691 152	33 960 703	1,65
Tetra Tech	É.-U.	USD	232 662	33 277 645	1,59
Inlerpump Group	IT	EUR	794 299	32 458 558	1,59
Kurita Water Industries	JP	JPY	918 045	31 738 190	1,52
Core & Main	É.-U.	USD	1 308 233	31 436 828	1,51
Mueller Water Products (A)	É.-U.	USD	2 323 752	28 373 010	1,36
Rexnord	É.-U.	USD	807 786	25 534 110	1,22
Biffa	GB	GBP	5 485 398	24 043 571	1,15
Energy Recovery	É.-U.	USD	1 185 937	22 497 234	1,08
Clean Harbors	É.-U.	USD	66 089	7 082 121	0,34
				<b>898 078 580</b>	<b>43,04</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Horiba	JP	JPY	1 170 120	57 774 997	2,77
Autodesk	É.-U.	USD	223 561	43 019 816	2,06
Entegris	É.-U.	USD	353 690	40 218 076	1,93
				<b>141 012 889</b>	<b>6,76</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Service Corp International	É.-U.	USD	1 529 894	102 212 185	4,90
Coway	KR	KRW	1 026 267	57 652 543	2,76
Pool	É.-U.	USD	81 332	33 996 874	1,63
Rinnai	JP	JPY	272 040	17 594 889	0,84
Mercari	JP	JPY	498 953	8 463 796	0,41
ThredUp	É.-U.	USD	195 784	1 325 460	0,06
				<b>221 245 747</b>	<b>10,60</b>
<b>Santé</b>					
STERIS	É.-U.	USD	301 816	68 548 502	3,29
Outset Medical	É.-U.	USD	274 817	9 920 905	0,48
				<b>78 469 407</b>	<b>3,76</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity IIF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	5 446	98 998 571	4,74
				<b>98 998 571</b>	<b>4,74</b>
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
JPM (Zhejiang Weixing (A)) ELN 22/07/2022	CN	USD	15 601 655	44 878 590	2,15
MACQ (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 08/03/2023	CN	USD	5 405 034	37 143 613	1,78
				<b>82 022 203</b>	<b>3,93</b>

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

<b>Services publics</b>					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	4 116 125	38 152 689	1,83
				<b>38 152 689</b>	<b>1,83</b>
<b>Matériaux</b>					
Re-NewCell	SE	SEK	597 062	7 122 521	0,34
				<b>7 122 521</b>	<b>0,34</b>
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 13/07/2022	CN	USD	67 281	462 356	0,02
				<b>462 356</b>	<b>0,02</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Non coté</b>					
<b>Consommation non essentielle</b>					
Gousto	GB	GBP	32 999	9 235 517	0,44
				<b>9 235 517</b>	<b>0,44</b>
<b>Fractions</b>					
			(2)		(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 2 097 729 730 USD)</b>				<b>2 088 906 228</b>	<b>100,12</b>
			Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Contrats de change à terme</b>					
<b>Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)</b>					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,069093, 20/05/2022			7 875 549	108 756	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915135, 20/05/2022			185 925 473	(6 500 412)	(0,31)
				<b>(6 391 656)</b>	<b>(0,31)</b>
<b>Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD couvertes)</b>					
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,229243, 20/05/2022			537 952	10 352	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,270402, 20/05/2022			9 559 264	(377 800)	(0,02)
				<b>(367 448)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)</b>					
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,727797, 20/05/2022			2 316	13	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,354176, 20/05/2022			48 590	(977)	(0,00)
				<b>(964)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)</b>					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,069093, 20/05/2022			1 038 923	14 347	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915177, 20/05/2022			20 862 857	(728 499)	(0,03)
				<b>(714 152)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)</b>					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,074400, 20/05/2022			953 506	17 966	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,069093, 20/05/2022			834 450	11 523	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915093, 20/05/2022			29 942 205	(1 048 180)	(0,05)
				<b>(1 018 691)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD couvertes)</b>					
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,044101, 20/05/2022			201 049	2 863	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,048478, 20/05/2022			101 091	1 870	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,933626, 20/05/2022			4 513 798	(175 536)	(0,01)
				<b>(170 805)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)</b>					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,069093, 20/05/2022			1 577 472	21 784	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915093, 20/05/2022			31 754 262	(1 111 615)	(0,05)
				<b>(1 089 831)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					
				7 309 435	0,34
<b>Actif net</b>				<b>2 086 462 118</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	47,57
Royaume-Uni	GB	11,70
Japon	JP	9,17
Chine	CN	7,00
Irlande	IE	5,64
Pays-Bas	NL	5,03
Allemagne	DE	3,08
Corée du Sud	KR	2,76
Bésil	BR	1,83
France	FR	1,78
Luxembourg	LU	1,70
Italie	IT	1,56
Émirats arabes unis	AE	0,97
Suède	SE	0,34
Liquidités et autres passifs nets		(0,12)

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (CHF)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Matériaux</b>					
Sika	CH	CHF	55 070	16 576 070	5,34
Givaudan	CH	CHF	3 645	14 197 275	4,57
SIG Combibloc Group	CH	CHF	417 926	8 592 559	2,77
				<b>39 365 904</b>	<b>12,68</b>
<b>Industries</b>					
DKSH Holding	CH	CHF	163 793	13 766 802	4,43
ABB	CH	CHF	327 884	9 705 366	3,13
Daetwyler Holding	CH	CHF	22 899	7 224 635	2,33
Schindler Holding	CH	CHF	28 052	5 313 049	1,71
OC Oerlikon	CH	CHF	602 778	4 222 460	1,36
Bossard Holding	CH	CHF	17 822	3 778 264	1,22
Adecco Group	CH	CHF	98 139	3 744 003	1,21
Georg Fischer	CH	CHF	56 400	3 017 400	0,97
VAT Group	CH	CHF	6 059	1 860 113	0,60
				<b>52 632 092</b>	<b>16,95</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
AMS	AT	CHF	282 925	3 434 710	1,11
Comet Holding	CH	CHF	7 098	1 515 423	0,49
Infinicon Holding	CH	CHF	1 554	1 390 830	0,45
				<b>6 340 963</b>	<b>2,04</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	109 398	12 635 469	4,07
Forbo Holding	CH	CHF	3 104	4 444 928	1,43
				<b>17 080 397</b>	<b>5,50</b>
<b>Consommation courante</b>					
Nestlé	CH	CHF	239 219	30 141 594	9,71
Aryzta	CH	CHF	5 561 004	5 077 197	1,64
				<b>35 218 791</b>	<b>11,34</b>
<b>Santé</b>					
Novartis	CH	CHF	273 741	23 681 334	7,63
Roche Holding	CH	CHF	54 466	19 738 478	6,36
Sonova Holding (B)	CH	CHF	35 321	12 546 019	4,04
Tecan Group	CH	CHF	38 332	11 330 939	3,65
Lonza Group	CH	CHF	12 934	7 481 026	2,41
Straumann Holdings	CH	CHF	52 840	6 158 502	1,98
COSMO Pharmaceutical	IE	CHF	29 426	1 641 971	0,53
				<b>82 578 269</b>	<b>26,59</b>
<b>Finance</b>					
Zurich Insurance Group	CH	CHF	32 488	14 486 399	4,67
Partners Group Holding	CH	CHF	10 297	10 786 108	3,47
UBS Group	CH	CHF	599 522	10 021 010	3,23
Baloise Holding	CH	CHF	51 562	8 781 009	2,83
Swiss Re	CH	CHF	106 815	8 579 381	2,76
VZ Holding	CH	CHF	100 335	7 294 355	2,35
Credit Suisse Group	CH	CHF	628 208	4 220 301	1,36
				<b>64 168 563</b>	<b>20,66</b>
Fractions			(3)	(0,00)	
<b>Total des investissements (Coût : 234 123 419 CHF)</b>				<b>297 384 976</b>	<b>95,77</b>
Autres actifs et passifs			13 140 084		4,23
<b>Actif net</b>				<b>310 525 060</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Suisse	CH	94,13
Autriche	AT	1,11
Irlande	IE	0,53
Liquidités et autres actifs nets		4,23

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
PTT (F)	TH	THB	13 619 600	14 881 875	7,13
PTT Exploration & Production	TH	THB	2 812 618	12 376 961	5,93
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	9 952 400	3 130 518	1,50
Banpu (F)	TH	THB	7 865 000	2 817 786	1,35
			<b>33 207 140</b>	<b>15,91</b>	
<b>Services publics</b>					
Electricity Generating	TH	THB	647 900	3 145 263	1,51
B Grimm Power	TH	THB	3 241 100	3 069 365	1,47
			<b>6 214 628</b>	<b>2,98</b>	
<b>Matériaux</b>					
Indorama Ventures	TH	THB	6 906 700	9 097 465	4,36
Siam Cement (F)	TH	THB	568 950	6 138 576	2,94
PTT Global Chemical	TH	THB	2 794 711	4 071 762	1,95
			<b>19 307 803</b>	<b>9,25</b>	
<b>Industries</b>					
Airports of Thailand	TH	THB	2 069 800	4 023 435	1,93
Dynasty Ceramic	TH	THB	26 889 100	2 401 463	1,15
Business Online	TH	THB	4 369 600	1 579 268	0,76
Namyong Terminal	TH	THB	7 459 800	1 066 054	0,51
			<b>9 070 220</b>	<b>4,35</b>	
<b>Technologies de l'information</b>					
Interlink Communication	TH	THB	11 564 400	3 405 935	1,63
Delta Electronics	TW	TWD	247 000	2 082 711	1,00
Fabrinet	TH	USD	18 903	1 922 057	0,92
Hana Microelectronics	TH	THB	1 385 500	1 811 207	0,87
Humanica	TH	THB	3 636 600	1 259 789	0,60
			<b>10 481 699</b>	<b>5,02</b>	
<b>Consommation non essentielle</b>					
Minor International (F)	TH	THB	5 403 500	5 503 841	2,64
Home Product Center	TH	THB	8 481 400	3 704 862	1,77
Somboon Advance Technology	TH	THB	4 207 800	2 317 706	1,11
Sea ADR	SG	USD	25 284	2 246 736	1,08
Thai Stanley Electric	TH	THB	416 200	2 076 546	0,99
PTG Energy	TH	THB	4 065 800	1 695 052	0,81
Thai Stanley Electric	TH	THB	227 000	1 132 571	0,54
Sobina	TH	THB	1 206 600	830 919	0,40
Xingda International Holdings	CN	HKD	4 594 000	827 363	0,40
Minor International WTS 05/05/2023	TH	THB	166 348	32 500	0,02
Minor International WTS 15/02/2024	TH	THB	150 753	21 365	0,01
			<b>20 389 461</b>	<b>9,77</b>	
<b>Consommation courante</b>					
CP ALL (F)	TH	THB	5 536 100	10 484 886	5,02
Thai Beverage	TH	SGD	11 589 300	5 734 271	2,75
Asian Sea Corp	TH	THB	11 288 400	5 460 422	2,62
Osospa	TH	THB	3 542 700	3 611 886	1,73
DOD Biotech	TH	THB	2 791 000	682 918	0,33
			<b>25 974 583</b>	<b>12,44</b>	
<b>Santé</b>					
Bangkok Dusit Medical Services	TH	THB	9 826 000	7 376 412	3,53
Chularat Hospital	TH	THB	32 691 700	3 719 956	1,78
Mega Lifesciences	TH	THB	1 415 400	2 021 536	0,97
Rajthanee Hospital	TH	THB	1 956 400	1 911 148	0,92
			<b>15 029 052</b>	<b>7,20</b>	
<b>Finance</b>					
Kasikornbank (F)	TH	THB	1 482 700	6 605 701	3,16
SCB X (F)	TH	THB	1 735 500	5 668 060	2,72
Kiatnakin Phatra Bank (F)	TH	THB	2 296 200	4 833 627	2,32
Bangkok Bank	TH	THB	1 110 300	4 218 093	2,02
Muangthai Capital	TH	THB	2 791 500	3 759 463	1,80
Tisco Financial Group (F)	TH	THB	1 249 100	3 305 118	1,58
Ngern Tid Lor	TH	THB	3 031 107	3 247 401	1,56
JMT Network Services (F)	TH	THB	1 242 081	3 149 585	1,51
TQM (F)	TH	THB	1 773 800	2 574 405	1,23
JMT Network Services WTS 27/12/2024	TH	THB	125 067	79 869	0,04
			<b>37 441 322</b>	<b>17,94</b>	
<b>Immobilier</b>					
Central Pattana (F)	TH	THB	3 089 200	5 445 310	2,61
Supalai	TH	THB	7 556 425	4 827 119	2,31
Land & Houses	TH	THB	14 991 400	4 176 805	2,00
Dusit Thani Freehold & Leasehold REIT	TH	THB	12 969 300	2 288 041	1,10
Land & Houses	TH	THB	2 897 400	807 254	0,39
			<b>17 544 529</b>	<b>8,40</b>	
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	117	2 127 089	1,02
				<b>2 127 089</b>	<b>1,02</b>
<b>Services de communication</b>					
Advanced Info Service	TH	THB	1 550 100	9 718 790	4,66
				<b>9 718 790</b>	<b>4,66</b>

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	(5)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 201 436 607 USD)</b>	<b>206 506 113</b>	<b>98,93</b>
Autres actifs et passifs	2 235 386	1,07
<b>Actif net</b>	<b>208 741 499</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Thaïlande	TH	95,44
Singapour	SG	1,08
Irlande	IE	1,02
Province de Taïwan	TW	1,00
Chine	CN	0,40
Liquidités et autres actifs nets		1,07

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



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
<b>Contrats à terme standardisés</b>				
FTSE 250 Index Future 17/06/2022	GBP	605 768	11 113	0,01
			<b>11 113</b>	<b>0,01</b>
Autres actifs et passifs			4 656 997	4,26
<b>Actif net</b>			<b>108 461 573</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	62,88
Irlande	IE	16,82
Grèce	GR	2,54
Autriche	AT	1,97
Suède	SE	1,62
Bermudes	BM	1,47
Suisse	CH	1,40
Australie	AU	1,35
États-Unis	É.-U.	1,28
Géorgie	GE	1,04
Pays-Bas	NL	1,00
Singapour	SG	0,78
Kazakhstan	KZ	0,71
Chypre	CY	0,46
Émirats arabes unis	AE	0,38
Luxembourg	LU	0,34
Liquidités et autres actifs nets		3,96



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,291168, 20/05/2022	186 988	5 138	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127579, 20/05/2022	1 164 978	777	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,798106, 20/05/2022	133 190	390	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,284383, 20/05/2022	67 659	207	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,870808, 20/05/2022	17 212	118	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,843714, 20/05/2022	108 660	3	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 7,048799, 20/05/2022	88 866	(67)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,948426, 20/05/2022	91 902	(282)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,946892, 20/05/2022	758 165	(1 118)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,635811, 20/05/2022	78 509	(1 344)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,785979, 20/05/2022	123 031	(1 514)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 128,124161, 20/05/2022	348 228	(4 396)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,930752, 20/05/2022	375 395	(6 942)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 127,936399, 20/05/2022	616 296	(8 673)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,540270, 20/05/2022	3 268 670	(116 365)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,463100, 20/05/2022	162 711 558	(6 329 776)	(0,13)
		<b>(4 557 331)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Actions A-ACC (JPY) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092733, 20/05/2022	217 233	7 870	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313290, 20/05/2022	98 395	4 436	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,146856, 20/05/2022	35 724	1 284	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007805, 20/05/2022	60 259	771	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007847, 20/05/2022	37 877	691	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,796368, 20/05/2022	33 269	656	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,071093, 20/05/2022	15 647	633	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,106002, 20/05/2022	11 567	454	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,083411, 20/05/2022	3 691	101	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 129,927396, 20/05/2022	44 268	56	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127579, 20/05/2022	13 833	9	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,844536, 20/05/2022	841	0	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,275234, 20/05/2022	784	(3)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,925069, 20/05/2022	1 502	(27)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,785978, 20/05/2022	2 545	(31)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,425071, 20/05/2022	1 284	(50)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,930752, 20/05/2022	3 760	(70)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,921201, 20/05/2022	6 079	(174)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 128,279371, 20/05/2022	26 386	(302)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 125,248560, 20/05/2022	1 768 142	(61 506)	(0,00)
		<b>(45 202)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007984, 20/05/2022	4 056 245	146 185	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313290, 20/05/2022	2 594 581	116 969	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,146856, 20/05/2022	941 779	33 845	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,074400, 20/05/2022	1 654 453	31 174	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,796368, 20/05/2022	876 864	17 298	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,071092, 20/05/2022	413 114	16 716	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,106002, 20/05/2022	304 856	11 953	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,304025, 20/05/2022	199 051	7 506	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007780, 20/05/2022	359 826	3 425	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,145808, 20/05/2022	72 766	2 077	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,798264, 20/05/2022	81 923	1 815	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,056087, 20/05/2022	1 043 352	1 540	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,050104, 20/05/2022	41 075	825	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127579, 20/05/2022	364 723	243	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,284383, 20/05/2022	27 406	84	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,798106, 20/05/2022	28 066	82	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,870803, 20/05/2022	3 992	27	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127519, 20/05/2022	17 645	3	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,844493, 20/05/2022	9 255	1	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,843714, 20/05/2022	22 706	1	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 7,048797, 20/05/2022	15 379	(12)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,968426, 20/05/2022	30 978	(95)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,275232, 20/05/2022	24 780	(101)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,635811, 20/05/2022	9 330	(160)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,957817, 20/05/2022	16 078	(225)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,785979, 20/05/2022	39 441	(485)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,925091, 20/05/2022	31 335	(573)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 128,124152, 20/05/2022	59 910	(756)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,945847, 20/05/2022	459 588	(1 184)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 127,936398, 20/05/2022	178 565	(2 513)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,921727, 20/05/2022	3 632 744	(101 755)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915168, 20/05/2022	45 227 419	(1 579 672)	(0,03)
		<b>(1 295 762)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			
	11 884 128		0,25
<b>Actif net</b>	<b>4 970 150 827</b>		<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	62,17
Japon	JP	8,66
Irlande	IE	5,78
Allemagne	DE	5,28
Royaume-Uni	GB	5,11
Pays-Bas	NL	2,89
Danemark	DK	1,86
Canada	CA	1,79
France	FR	1,76
Espagne	ES	1,28
Suisse	CH	1,14
Suède	SE	0,98
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,71
Bermudes	BM	0,44
Liquidités et autres actifs nets		0,14

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
PTT (F)	TH	THB	6 698 270	7 319 071	2,08
				<b>7 319 071</b>	<b>2,08</b>
<b>Services publics</b>					
Guangdong Investment	HK	HKD	9 102 511	11 678 188	3,32
Power Grid Corporation of (India)	IN	INR	3 845 132	11 434 921	3,25
CK Infrastructure Holdings	HK	HKD	1 125 868	7 577 087	2,15
China Yangtze Power	CN	CNY	2 049 740	7 001 870	1,99
China Yangtze Power	CN	CNY	108 406	370 312	0,11
Shenzhen Gas (A)	CN	CNY	200 287	192 882	0,05
Shenzhen Gas (A)	CN	CNY	179 880	173 229	0,05
				<b>38 428 489</b>	<b>10,91</b>
<b>Matériaux</b>					
Evolution Mining	AU	AUD	3 465 787	9 952 969	2,83
Amcor	GB	AUD	491 884	5 910 480	1,68
				<b>15 863 449</b>	<b>4,50</b>
<b>Industries</b>					
S-1	KR	KRW	116 550	6 360 323	1,81
Zhejiang Weixing New Building Materials	CN	CNY	634 208	1 809 486	0,51
				<b>8 169 809</b>	<b>2,32</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	925 780	16 931 297	4,81
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	3 392 537	11 704 117	3,32
Samsung Electronics	KR	KRW	192 275	10 298 492	2,92
Delta Electronics	TW	TWD	850 125	7 168 278	2,03
Chicony Electronics	TW	TWD	2 334 360	6 518 111	1,85
Taiwan Union Technology	TW	TWD	2 486 666	6 470 297	1,84
Samsung Electronics (priv.) (perpétuel)	KR	KRW	55 916	2 637 738	0,75
Infosys	IN	INR	68 530	1 400 461	0,40
				<b>63 128 791</b>	<b>17,92</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Nien Made Enterprise	TW	TWD	595 287	6 315 471	1,79
Huayu Automotive Systems (A)	CN	CNY	1 844 733	5 427 384	1,54
Huayu Automotive Systems (A)	CN	CNY	739 464	2 175 574	0,62
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	772 943	1 474 729	0,42
				<b>15 393 158</b>	<b>4,37</b>
<b>Consommation courante</b>					
Uni-President Enterprises	TW	TWD	5 603 460	12 989 372	3,69
Thai Beverage	TH	SGD	22 520 154	11 142 750	3,16
Treasury Wine Estates	AU	AUD	871 334	6 975 637	1,98
Kao	JP	JPY	169 229	6 849 160	1,94
Dairy Farm International Holdings	HK	USD	2 401 454	6 517 527	1,85
				<b>44 474 446</b>	<b>12,62</b>
<b>Finance</b>					
Singapore Exchange	SG	SGD	1 946 329	13 760 109	3,91
AIA Group	HK	HKD	1 309 033	12 933 383	3,67
Chaillese Holding	TW	TWD	1 546 949	12 383 939	3,52
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	13 495 986	8 326 387	2,36
Tisco Financial Group (F)	TH	THB	2 682 175	7 097 034	2,01
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	41 478	6 901 061	1,96
Housing Development Finance	IN	INR	132 909	3 862 281	1,10
				<b>65 264 194</b>	<b>18,53</b>
<b>Immobilier</b>					
Swire Pacific	HK	HKD	2 103 910	11 979 138	3,40
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	3 654 344	11 343 069	3,22
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	702 797	8 115 505	2,30
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	1 498 865	7 542 359	2,14
Lendlease Group	AU	AUD	789 205	6 852 619	1,95
Digital Core REIT	SG	USD	6 660 840	6 620 674	1,88
Power Grid Infrastructure Investment	IN	INR	2 801 918	5 104 852	1,45
				<b>57 558 196</b>	<b>16,34</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	336	6 112 718	1,74
				<b>6 112 718</b>	<b>1,74</b>
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
BNP (China Yangtze Power (A)) ELN 23/10/2023	CN	USD	1 787 977	6 157 757	1,75
				<b>6 157 757</b>	<b>1,75</b>
<b>Services de communication</b>					
Telstra	AU	AUD	2 904 104	8 333 850	2,37
HKBN	HK	HKD	6 989 642	8 159 384	2,32
				<b>16 493 234</b>	<b>4,68</b>

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
JPM (Shenzhen Gas (A)) ELN 27/05/2022	CN	USD	5 319 554	5 164 858	1,47
				<b>5 164 858</b>	<b>1,47</b>

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Fractions</b>		
	(5)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 336 984 701 USD)</b>		
	<b>349 528 165</b>	<b>99,22</b>
<b>Exposition sous-jacente USD</b>		
<b>Gain/(perte) non réalisé(e) USD</b>		
<b>% de l'actif net</b>		
<b>Contrats de change à terme</b>		
<b>Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)</b>		
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034585, 20/05/2022	3 104 277	52 188 0,01
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000815, 20/05/2022	1 035 310	27 371 0,01
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,156304, 20/05/2022	534 873	21 036 0,01
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,738456, 20/05/2022	975 501	20 012 0,01
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,029680, 20/05/2022	597 592	9 768 0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007984, 20/05/2022	245 277	8 840 0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000070, 20/05/2022	270 970	3 351 0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,013082, 20/05/2022	1 201 679	3 204 0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127579, 20/05/2022	2 810 814	1 876 0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,712710, 20/05/2022	370 642	1 321 0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,154958, 20/05/2022	36 229	1 101 0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1269,938050, 20/05/2022	64 391	548 0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,150891, 20/05/2022	110 115	368 0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,888502, 20/05/2022	37 488	120 0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 34,345081, 20/05/2022	33 754	101 0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,859995, 20/05/2022	34 180	96 0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,419501, 20/05/2022	63 526	42 0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000069, 20/05/2022	18 382	22 0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,844489, 20/05/2022	48 556	6 0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,843714, 20/05/2022	77 884	2 0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,842428, 20/05/2022	94 078	(13) (0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,381170, 20/05/2022	63 135	(36) (0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,608398, 20/05/2022	10 305	(64) (0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,374667, 20/05/2022	14 694	(78) (0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,316904, 20/05/2022	31 098	(88) (0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,596291, 20/05/2022	21 664	(173) (0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1252,200095, 20/05/2022	41 083	(229) (0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,583839, 20/05/2022	31 927	(315) (0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,245600, 20/05/2022	109 914	(577) (0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,342740, 20/05/2022	12 205 786	(566 531) (0,16)
		<b>(416 731) (0,12)</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		
	3 165 187	0,90
<b>Actif net</b>		
	<b>352 276 621</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Province de Taiwan	TW	22,85
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	22,23
Australie	AU	9,54
Inde	IN	8,33
Chine	CN	8,08
Corée du Sud	KR	7,44
Thaïlande	TH	7,26
Singapour	SG	5,79
Indonésie	ID	2,36
Japon	JP	1,94
Irlande	IE	1,74
Royaume-Uni	GB	1,68
Liquidités et autres actifs nets		0,78

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Total	FR	EUR	150 104	7 088 670	2,58
Lundin Energy	SE	SEK	124 757	4 949 249	1,80
				<b>12 037 919</b>	<b>4,39</b>
<b>Services publics</b>					
National Grid	GB	GBP	539 529	7 682 378	2,80
Enel	IT	EUR	660 387	4 106 286	1,50
				<b>11 788 664</b>	<b>4,30</b>
<b>Matériaux</b>					
UPM-Kymmene	FI	EUR	205 189	6 779 432	2,47
Smurfit Kappa Group	IE	EUR	68 933	2 804 197	1,02
BHP Group	AU	GBP	71 109	2 310 841	0,84
Victrex	GB	GBP	58 030	1 265 054	0,46
				<b>13 159 524</b>	<b>4,80</b>
<b>Industries</b>					
Siemens	DE	EUR	66 740	7 860 618	2,87
RELX	GB	EUR	255 500	7 271 539	2,65
Sandvik	SE	SEK	311 282	5 669 951	2,07
Legrand	FR	EUR	55 452	4 717 062	1,72
Walters Kluwer	NL	EUR	42 442	4 099 047	1,49
Epiroc (B)	SE	SEK	148 682	2 489 547	0,91
RELX	GB	GBP	63 969	1 825 535	0,67
				<b>33 933 299</b>	<b>12,37</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Persimmon	GB	GBP	194 682	4 875 523	1,78
				<b>4 875 523</b>	<b>1,78</b>
<b>Consommation courante</b>					
Unilever	GB	GBP	177 375	7 866 744	2,87
Tesco	GB	GBP	1 919 341	6 225 836	2,27
Nestle	CH	CHF	49 523	6 090 980	2,22
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	120 116	3 374 071	1,23
Pernod Ricard	FR	EUR	15 382	3 040 182	1,11
Unilever	GB	EUR	25 581	1 132 467	0,41
				<b>27 730 280</b>	<b>10,11</b>
<b>Santé</b>					
Sanofi	FR	EUR	131 245	13 279 319	4,84
Roch Holding (B)	CH	CHF	26 967	10 339 591	3,77
Novo Nordisk	DK	DKK	47 376	5 173 520	1,89
Novartis	CH	CHF	43 331	3 659 093	1,33
				<b>32 451 523</b>	<b>11,83</b>
<b>Finance</b>					
Allianz	DE	EUR	57 670	12 468 338	4,55
Tryg	DK	DKK	406 400	9 233 171	3,37
3i Group	GB	GBP	565 269	8 931 986	3,26
Deutsche Boerse	DE	EUR	49 043	8 150 882	2,97
Hannover Rueck	DE	EUR	51 471	7 664 066	2,79
Sampo (A)	FI	EUR	150 883	7 002 463	2,55
Zurich Insurance Group	CH	CHF	15 660	6 815 920	2,48
St James's Place	GB	GBP	377 270	5 839 884	2,13
NIN Group	NL	EUR	107 877	5 063 756	1,85
Admiral Group	GB	GBP	149 153	4 489 491	1,64
AXA	FR	EUR	168 919	4 300 677	1,57
Partners Group Holding	CH	CHF	2 428	2 487 605	0,98
Legal & General Group	GB	GBP	623 592	1 874 780	0,68
				<b>84 523 019</b>	<b>30,82</b>
<b>Immobilier</b>					
Vonovia	DE	EUR	227 385	8 640 620	3,15
				<b>8 640 620</b>	<b>3,15</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	232	3 165 398	1,15
				<b>3 165 398</b>	<b>1,15</b>
<b>Services de communication</b>					
Elisa (A)	FI	EUR	104 517	5 827 893	2,12
Infrastruttura Wireless Italiana	IT	EUR	557 293	5 673 243	2,07
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	288 813	5 314 167	1,94
				<b>16 815 303</b>	<b>6,13</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Services publics</b>					
Iberdrola	ES	EUR	694 021	7 641 172	2,79
Endesa	ES	EUR	190 267	3 811 054	1,39
				<b>11 452 226</b>	<b>4,18</b>
<b>Industries</b>					
Ferrovial	ES	EUR	443 141	10 896 849	3,97
				<b>10 896 849</b>	<b>3,97</b>

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	2	0,00
<b>Total des investissements (Coût : 244 795 528 EUR)</b>	<b>271 470 149</b>	<b>98,97</b>
<b>Exposition Gain/(perte) % de sous-jacente non réalisé(e) l'actif net</b>		
	EUR	EUR
<b>Contrats de change à terme</b>		
<b>Actions A-HMIDIST (G) (AUD) (couvertes)</b>		
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,202270, 20/05/2022	1 071 776	9 546 0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,980865, 20/05/2022	536 913	2 563 0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,097025, 20/05/2022	255 943	785 0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,400157, 20/05/2022	21 105	126 0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,842212, 20/05/2022	32 652	118 0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,978198, 20/05/2022	53 789	110 0,00
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,674235, 20/05/2022	69 635	81 0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,097251, 20/05/2022	14 084	76 0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,841539, 20/05/2022	24 954	71 0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 1,022000, 20/05/2022	19 667	(46) 0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 1,019403, 20/05/2022	20 404	(99) 0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,831411, 20/05/2022	28 626	(265) 0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,466296, 20/05/2022	5 145 823	(64 406) 0,02
		<b>(51 340) 0,02</b>
<b>Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)</b>		
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,561716, 20/05/2022	2 979 531	104 652 0,04
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,202270, 20/05/2022	617 874	5 503 0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,980865, 20/05/2022	309 555	1 477 0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,097025, 20/05/2022	147 559	453 0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,292672, 20/05/2022	61 898	161 0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 1,035343, 20/05/2022	12 774	112 0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,978198, 20/05/2022	39 829	81 0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,400160, 20/05/2022	7 529	45 0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,841539, 20/05/2022	11 764	33 0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,097251, 20/05/2022	6 113	33 0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,839184, 20/05/2022	8 937	0 0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 1,019403, 20/05/2022	9 613	(47) 0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,831411, 20/05/2022	12 148	(112) 0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,119354, 20/05/2022	70 280	(900) 0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,117499, 20/05/2022	51 468	(1 448) 0,00
		<b>110 043 0,04</b>
<b>Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)</b>		
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092297, 20/05/2022	40 551 780	1 452 341 0,53
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,202313, 20/05/2022	8 408 449	75 194 0,03
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,980865, 20/05/2022	4 212 525	20 105 0,01
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,097025, 20/05/2022	2 008 009	6 162 0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,978198, 20/05/2022	372 227	759 0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,400157, 20/05/2022	92 979	557 0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,097251, 20/05/2022	99 688	539 0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,841539, 20/05/2022	183 117	517 0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,293971, 20/05/2022	178 677	(765) 0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 1,019403, 20/05/2022	177 947	(863) 0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 1,017621, 20/05/2022	343 448	(2 264) 0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,831411, 20/05/2022	260 762	(2 410) 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,935995, 20/05/2022	657 829	(8 529) 0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,828230, 20/05/2022	698 357	(9 103) 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,916090, 20/05/2022	575 802	(19 552) 0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,925155, 20/05/2022	3 511 707	(85 673) 0,03
		<b>1 427 015 0,52</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		
	1 332 383	0,48
<b>Actif net</b>	<b>274 288 250</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	21,61
Allemagne	DE	16,33
France	FR	11,82
Suisse	CH	10,79
Espagne	ES	8,15
Finlande	FI	7,15
Danemark	DK	5,25
Suède	SE	4,78
Pays-Bas	NL	4,57
Italie	IT	3,57
Irlande	IE	2,18
Grèce	GR	1,94
Australie	AU	0,84
Liquidités et autres actifs nets		1,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Services publics</b>					
Enel	IT	EUR	17 212	107 024	2,29
				<b>107 024</b>	<b>2,29</b>
<b>Matériaux</b>					
UPM-Kymmene	FI	EUR	3 843	126 973	2,71
Smurfit Kappa Group	IE	EUR	1 171	47 636	1,02
Victrex	GB	GBP	1 886	41 114	0,88
				<b>215 723</b>	<b>4,61</b>
<b>Industries</b>					
RELX	GB	EUR	7 606	216 467	4,62
Siemens	DE	EUR	1 282	150 994	3,22
Sandvik	SE	SEK	7 095	129 234	2,74
Legrand	FR	EUR	1 008	85 438	1,82
Walters Kluwer	NL	EUR	765	73 884	1,58
Epiroc (A)	SE	SEK	2 450	47 791	1,02
				<b>703 808</b>	<b>15,05</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Persimmon	GB	GBP	2 962	74 179	1,58
				<b>74 179</b>	<b>1,58</b>
<b>Consommation courante</b>					
Nestle	CH	CHF	1 249	153 617	3,28
Unilever	GB	GBP	3 168	140 504	3,00
				<b>294 121</b>	<b>6,28</b>
<b>Santé</b>					
Sanofi	FR	EUR	2 784	281 685	6,02
Roche Holding	CH	CHF	623	220 386	4,71
Novo Nordisk	DK	DKK	1 099	120 012	2,56
Novartis	CH	CHF	860	72 623	1,55
				<b>694 706</b>	<b>14,84</b>
<b>Finance</b>					
Allianz	DE	EUR	1 009	218 146	4,66
3i Group	GB	GBP	10 056	158 898	3,39
Deutsche Boerse	DE	EUR	939	156 062	3,33
Tryg	DK	DKK	6 052	137 498	2,94
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	550	125 015	2,67
Zurich Insurance Group	CH	CHF	286	124 483	2,66
Sampo (A)	FI	EUR	2 465	114 401	2,44
AXA	FR	EUR	4 144	105 506	2,25
NN Group	NL	EUR	2 003	94 021	2,01
Legal & General Group	GB	GBP	19 435	58 430	1,25
Partners Group Holding	CH	CHF	48	49 080	1,05
				<b>1 341 540</b>	<b>28,65</b>
<b>Immobilier</b>					
Vonovia	DE	EUR	3 088	117 344	2,51
				<b>117 344</b>	<b>2,51</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	16	221 588	4,73
				<b>221 588</b>	<b>4,73</b>
<b>Services de communication</b>					
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	8 068	148 451	3,17
Elisa (A)	FI	EUR	2 497	139 233	2,97
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	8 348	84 983	1,81
				<b>372 667</b>	<b>7,96</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Services publics</b>					
Iberdrola	ES	EUR	12 960	142 690	3,05
Endesa	ES	EUR	4 860	97 346	2,08
				<b>240 036</b>	<b>5,13</b>
<b>Industries</b>					
Ferrovial	ES	EUR	6 669	163 991	3,50
				<b>163 991</b>	<b>3,50</b>
Fractions				(3)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 4 375 729 EUR)</b>				<b>4 546 724</b>	<b>97,10</b>

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
<b>Contrats de différence</b>				
Admiral Group (JPLS)	GBP		76 629	879 (0,02)
Inwit (MS)	EUR		80 534	(523) (0,01)
St James Place (HSBC)	GBP		106 099	(6 935) (0,15)
				<b>(6 437) (0,14)</b>
<b>Options</b>				
Option d'achat cédée Sandvik 255 17/06/2022	SEK	(7)		(8) (0,00)
Option d'achat cédée Allianz 240 20/05/2022	EUR	(1)		(9) (0,00)
Option d'achat cédée AXA 28 17/06/2022	EUR	(1)		(10) (0,00)
Option d'achat cédée Legrand 94 20/05/2022	EUR	(1)		(12) (0,00)
Option d'achat cédée Siemens 152 17/06/2022	EUR	(1)		(13) (0,00)
Option d'achat cédée Siemens 150 17/06/2022	EUR	(1)		(13) (0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 235 20/05/2022	SEK	(4)		(16) (0,00)
Option d'achat cédée Munich Reins (Reg) 285 20/05/2022	EUR	(1)		(18) (0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 20/05/2022	SEK	(5)		(20) (0,00)
Option d'achat cédée Legrand 100 17/06/2022	EUR	(2)		(22) (0,00)
Option d'achat cédée Allianz 230 20/05/2022	EUR	(1)		(23) (0,00)
Option d'achat cédée Wolters Kluwer 104 20/05/2022	EUR	(1)		(25) (0,00)
Option d'achat cédée Smurfit Kappa Group (GB) 44 20/05/2022	EUR	(200)		(31) (0,00)
Option d'achat cédée NN Group 51 17/06/2022	EUR	(1)		(33) (0,00)
Option d'achat cédée AXA 27,5 17/06/2022	EUR	(3)		(36) (0,00)
Option d'achat cédée AXA 28 20/05/2022	EUR	(5)		(45) (0,00)
Option d'achat cédée NN Group 51 20/05/2022	EUR	(3)		(47) (0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 29 17/06/2022	EUR	(7)		(53) (0,00)
Option d'achat cédée Vonovia 43 15/07/2022	EUR	(3)		(54) (0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 1460 20/05/2022	GBP	(1)		(55) (0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 28 17/06/2022	EUR	(7)		(56) (0,00)
Option d'achat cédée NN Group 50 20/05/2022	EUR	(2)		(59) (0,00)
Option d'achat cédée Smurfit Kappa Group (GB) 44 17/06/2022	EUR	(200)		(66) (0,00)
Option d'achat cédée Legal & General Group 290 17/06/2022	GBP	(4 000)		(66) (0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 1440 20/05/2022	GBP	(1)		(66) (0,00)
Option d'achat cédée Sandvik 265 20/05/2022	SEK	(7)		(68) (0,00)
Option d'achat cédée Sandvik 250 17/06/2022	SEK	(7)		(68) (0,00)
Option d'achat cédée Sandvik 245 20/05/2022	SEK	(7)		(68) (0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 1520 15/07/2022	GBP	(1)		(69) (0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 1480 17/06/2022	GBP	(1)		(78) (0,00)
Option d'achat cédée NN Group 50 17/06/2022	EUR	(2)		(93) (0,00)
Option d'achat cédée UPM-Kymmene 36 20/05/2022	EUR	(4)		(96) (0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 1460 17/06/2022	GBP	(1)		(101) (0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 27 20/05/2022	EUR	(14)		(105) (0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 48 20/05/2022	EUR	(3)		(107) (0,00)
Option d'achat cédée Wolters Kluwer 100 20/05/2022	EUR	(1)		(120) (0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 174 20/05/2022	EUR	(1)		(128) (0,00)
Option d'achat cédée Smurfit Kappa Group (GB) 44 15/07/2022	EUR	(200)		(130) (0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 1480 15/07/2022	GBP	(1)		(131) (0,00)
Option d'achat cédée Enel 6,8 15/07/2022	EUR	(1 600)		(134) (0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 460 17/06/2022	CHF	(2)		(139) (0,00)
Option d'achat cédée Sandvik 220 15/07/2022	SEK	(7)		(139) (0,00)
Option d'achat cédée Allianz 230 17/06/2022	EUR	(1)		(149) (0,00)
Option d'achat cédée UPM-Kymmene 35 20/05/2022	EUR	(4)		(162) (0,00)
Option d'achat cédée Legal & General Group 300 20/05/2022	GBP	(4 000)		(167) (0,00)
Option d'achat cédée Munich Reins (Reg) 260 17/06/2022	EUR	(1)		(175) (0,00)
Option d'achat cédée Endesa 21 17/06/2022	EUR	(6)		(177) (0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 56 20/05/2022	EUR	(2)		(180) (0,00)
Option d'achat cédée Munich Reins (Reg) 265 15/07/2022	EUR	(1)		(184) (0,00)
Option d'achat cédée NN Group 50 15/07/2022	EUR	(3)		(201) (0,00)
Option d'achat cédée UPM-Kymmene 37,5 15/07/2022	EUR	(4)		(204) (0,00)
Option d'achat cédée Tryg 170 20/05/2022	DKK	(600)		(222) (0,00)
Option d'achat cédée UPM-Kymmene 36 17/06/2022	EUR	(4)		(224) (0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 49,5 15/07/2022	EUR	(5)		(225) (0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,5 17/06/2022	EUR	(1 200)		(228) (0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 100 20/05/2022	EUR	(2)		(229) (0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 28 15/07/2022	EUR	(14)		(231) (0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 48 17/06/2022	EUR	(5)		(250) (0,01)
Option d'achat cédée Elisa (A) 57 15/07/2022	EUR	(2)		(252) (0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 104 17/06/2022	EUR	(2)		(254) (0,01)
Option d'achat cédée Novartis Regd 90 15/07/2022	CHF	(200)		(254) (0,01)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 170 20/05/2022	EUR	(1)		(266) (0,01)
Option d'achat cédée Endesa 21 15/07/2022	EUR	(8)		(272) (0,01)
Option d'achat cédée Wolters Kluwer 102 17/06/2022	EUR	(2)		(276) (0,01)
Option d'achat cédée Sampo (A) 46,5 20/05/2022	EUR	(3)		(278) (0,01)
Option d'achat cédée Roche Holdings 400 15/07/2022	CHF	(1)		(279) (0,01)
Option d'achat cédée Allianz 220 17/06/2022	EUR	(1)		(284) (0,01)
Option d'achat cédée Tryg 170 17/06/2022	DKK	(600)		(302) (0,01)
Option d'achat cédée Nestle Regd 132 15/07/2022	CHF	(2)		(312) (0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,5 15/07/2022	EUR	(1 200)		(312) (0,01)
Option d'achat cédée Reix 30 17/06/2022	EUR	(10)		(325) (0,01)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 172 17/06/2022	EUR	(1)		(328) (0,01)
Option d'achat cédée Reix 29 17/06/2022	EUR	(5)		(330) (0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 11 20/05/2022	EUR	(1 200)		(336) (0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 100 (A) 20/05/2022	EUR	(3)		(344) (0,01)
Option d'achat cédée Tryg 172,5 17/06/2022	DKK	(600)		(348) (0,01)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 460 17/06/2022	CHF	(5)		(349) (0,01)
Option d'achat cédée Allianz 230 15/07/2022	EUR	(2)		(358) (0,01)
Option d'achat cédée UPM-Kymmene 35,5 15/07/2022	EUR	(4)		(380) (0,01)
Option d'achat cédée Elisa (A) 58 15/07/2022	EUR	(4)		(380) (0,01)
Option d'achat cédée Elisa (A) 55 20/05/2022	EUR	(3)		(435) (0,01)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 470 15/07/2022	CHF	(7)		(449) (0,01)
Option d'achat cédée Tryg 175 15/07/2022	DKK	(1 200)		(460) (0,01)
Option d'achat cédée Nestle Regd 124 17/06/2022	CHF	(1)		(470) (0,01)

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Devise	Contrats	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Option d'achat cédée Unilever 3800 20/05/2022	GBP	(1)	(471)	(0,01)
Option d'achat cédée Novartis Regd 86 17/06/2022	CHF	(200)	(473)	(0,01)
Option d'achat cédée Novo-Nordisk B (DK) 820 17/06/2022	DKK	(1)	(477)	(0,01)
Option d'achat cédée Roche Hldgs Genussc 380 17/06/2022	CHF	(1)	(488)	(0,01)
Option d'achat cédée Roche Hldgs Genussc 370 20/05/2022	CHF	(1)	(491)	(0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,25 15/07/2022	EUR	(1 200)	(510)	(0,01)
Option d'achat cédée UPM-Kymmene 33,5 17/06/2022	EUR	(4)	(540)	(0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 11 17/06/2022	EUR	(1 300)	(553)	(0,01)
Option d'achat cédée Novartis Regd 84 20/05/2022	CHF	(200)	(596)	(0,01)
Option d'achat cédée Novo-Nordisk B (DK) 870 15/07/2022	DKK	(2)	(598)	(0,01)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 165 17/06/2022	EUR	(1)	(624)	(0,01)
Option d'achat cédée Walters Kluwer 96 20/05/2022	EUR	(2)	(630)	(0,01)
Option d'achat cédée Tryg 162,5 20/05/2022	DKK	(600)	(637)	(0,01)
Option d'achat cédée Nestle Regd 126 17/06/2022	CHF	(2)	(637)	(0,01)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 176 15/07/2022	EUR	(2)	(662)	(0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 108 15/07/2022	EUR	(5)	(685)	(0,01)
Option d'achat cédée Novo-Nordisk (B) (DK) 840 17/06/2022	DKK	(2)	(686)	(0,01)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 440 20/05/2022	CHF	(6)	(706)	(0,02)
Option d'achat cédée Nestle Regd 125 20/05/2022	CHF	(3)	(726)	(0,02)
Option d'achat cédée Novo-Nordisk B (DK) 770 20/05/2022	DKK	(1)	(756)	(0,02)
Option d'achat cédée Relx 30 15/07/2022	EUR	(15)	(773)	(0,02)
Option d'achat cédée Sanofi 100 17/06/2022	EUR	(3)	(798)	(0,02)
Option d'achat cédée Iberdrola 10,5 20/05/2022	EUR	(1 200)	(798)	(0,02)
Option d'achat cédée Elisa (A) 55 17/06/2022	EUR	(5)	(956)	(0,02)
Option d'achat cédée Unilever 3700 17/06/2022	GBP	(1)	(1 407)	(0,03)
Ice (Novo-Nordisk B (DK)) 760 Option d'achat 20/05/2022	DKK	(2)	(1 721)	(0,04)
Option d'achat cédée Relx 28,5 20/05/2022	EUR	(30)	(2 370)	(0,05)
			<b>(35 240)</b>	<b>(0,75)</b>
Autres actifs et passifs			177 592	3,74
<b>Actif net</b>			<b>4 682 639</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	16,39
Royaume-Uni	GB	14,73
Suisse	CH	13,24
France	FR	10,09
Espagne	ES	8,63
Finlande	FI	8,13
Irlande	IE	5,75
Danemark	DK	5,50
Italie	IT	4,10
Suède	SE	3,78
Pays-Bas	NL	3,59
Grèce	GR	3,17
Liquidités et autres actifs nets		2,90





Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,419500, 20/05/2022	199 327	132	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,381170, 20/05/2022	76 312	(45)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,968426, 20/05/2022	580 839	(1 780)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 127,936401, 20/05/2022	199 029	(2 801)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,252967, 20/05/2022	1 373 505	(4 015)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,953764, 20/05/2022	552 862	(10 039)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,936039, 20/05/2022	1 398 018	(18 060)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,761117, 20/05/2022	113 857 707	(4 958 706)	(0,04)
		<b>(2 668 968)</b>	<b>(0,02)</b>

Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092573, 20/05/2022	10 854 913	391 596	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313329, 20/05/2022	3 168 739	142 952	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007984, 20/05/2022	1 645 287	59 295	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,106002, 20/05/2022	503 659	19 748	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000815, 20/05/2022	702 681	18 577	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034585, 20/05/2022	760 354	12 783	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,045360, 20/05/2022	710 622	10 990	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,738456, 20/05/2022	360 214	7 390	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,057254, 20/05/2022	142 362	368	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,501000, 20/05/2022	76 055	261	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1256,250009, 20/05/2022	70 084	(166)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,936040, 20/05/2022	154 160	(1 991)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,953764, 20/05/2022	473 702	(8 602)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,921201, 20/05/2022	317 086	(9 058)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,933626, 20/05/2022	30 980 600	(1 204 795)	(0,01)
		<b>(560 652)</b>	<b>(0,01)</b>

Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313329, 20/05/2022	44 520 929	2 008 479	0,02
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,071092, 20/05/2022	45 408 868	1 837 343	0,02
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007984, 20/05/2022	23 116 202	833 094	0,01
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,106002, 20/05/2022	7 076 391	277 453	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000815, 20/05/2022	9 872 626	261 012	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034585, 20/05/2022	10 682 917	179 596	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,738456, 20/05/2022	5 060 580	103 815	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068331, 20/05/2022	5 663 039	74 113	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007795, 20/05/2022	1 625 329	18 791	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,945847, 20/05/2022	4 315 499	(11 118)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,953764, 20/05/2022	1 863 355	(33 836)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,923012, 20/05/2022	5 755 399	(153 418)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915288, 20/05/2022	329 582 514	(11 469 741)	(0,10)
		<b>(6 074 417)</b>	<b>(0,06)</b>

Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,342740, 20/05/2022	3 021 061	(140 222)	(0,00)
		<b>(140 222)</b>	<b>(0,00)</b>

Autres actifs et passifs

238 711 815 2,25

Actif net

**11 019 557 068 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	32,04
Royaume-Uni	GB	13,52
Suisse	CH	8,99
France	FR	8,11
Allemagne	DE	7,99
Japon	JP	5,21
Finlande	FI	4,73
Espagne	ES	4,10
Irlande	IE	3,26
Pays-Bas	NL	2,52
Province de Taïwan	TW	2,16
Corée du Sud	KR	1,98
Suède	SE	1,47
Singapour	SG	1,04
Italie	IT	1,00
Liquidités et autres actifs nets		1,88





Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Devise	Contrats	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Option d'achat cédée Novartis Regd 86 17/06/2022	CHF	(3 500)	(8 730)	(0,01)
Option d'achat cédée Sampo (A) 49,5 15/07/2022	EUR	(187)	(8 867)	(0,01)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 170 20/05/2022	EUR	(32)	(8 970)	(0,01)
Option d'achat cédée Sampo (A) 48 17/06/2022	EUR	(172)	(9 062)	(0,01)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 165 15/07/2022	USD	(19)	(9 120)	(0,01)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 450 17/06/2022	CHF	(8)	(9 401)	(0,01)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 170 15/07/2022	USD	(34)	(9 452)	(0,01)
Option d'achat cédée Roche Holdings 400 15/07/2022	CHF	(34)	(9 985)	(0,01)
Option d'achat cédée Tryg 175 15/07/2022	DKK	(25 300)	(10 214)	(0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 11 20/05/2022	EUR	(35 000)	(10 327)	(0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,5 15/07/2022	EUR	(38 000)	(10 411)	(0,01)
Option d'achat cédée Relx 29 17/06/2022	EUR	(150)	(10 432)	(0,01)
Option d'achat cédée Bristol-Myers Squibb 70 20/05/2022	USD	(20)	(10 500)	(0,01)
Option d'achat cédée Novartis Regd 84 20/05/2022	CHF	(3 500)	(10 998)	(0,01)
Option d'achat cédée Novo-Nordisk B (DK) 820 17/06/2022	DKK	(22)	(11 064)	(0,01)
Option d'achat cédée Novo-Nordisk B (DK) 870 15/07/2022	DKK	(36)	(11 347)	(0,01)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 172 17/06/2022	EUR	(34)	(11 734)	(0,01)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 450 20/05/2022	CHF	(16)	(11 849)	(0,01)
Option d'achat cédée UPM-Kymmene 35,5 15/07/2022	EUR	(120)	(12 013)	(0,01)
Option d'achat cédée Tryg 162,5 20/05/2022	DKK	(10 800)	(12 086)	(0,01)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 470 15/07/2022	CHF	(18)	(12 173)	(0,01)
Option d'achat cédée Bristol-Myers Squibb 70 17/06/2022	USD	(20)	(12 280)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 3800 15/07/2022	GBP	(10)	(12 661)	(0,01)
Option d'achat cédée UPM-Kymmene 33,5 17/06/2022	EUR	(96)	(13 657)	(0,01)
Option d'achat cédée Roche Hldgs Genussc 370 20/05/2022	CHF	(27)	(13 983)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 3700 17/06/2022	GBP	(10)	(14 828)	(0,01)
Option d'achat cédée Roche Hldgs Genussc 380 17/06/2022	CHF	(29)	(14 915)	(0,01)
Option d'achat cédée Elisa (A) 55 17/06/2022	EUR	(79)	(15 922)	(0,01)
Option d'achat cédée Novo-Nordisk B (DK) 770 20/05/2022	DKK	(20)	(15 937)	(0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 11 17/06/2022	EUR	(36 000)	(16 122)	(0,01)
Option d'achat cédée Relx 30 15/07/2022	EUR	(300)	(16 280)	(0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,25 15/07/2022	EUR	(38 000)	(17 024)	(0,01)
Option d'achat cédée Bristol-Myers Squibb 72,5 20/05/2022	USD	(55)	(17 600)	(0,01)
Ice (Novo-Nordisk B (DK)) 760 Option d'achat 20/05/2022	DKK	(20)	(18 132)	(0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 108 15/07/2022	EUR	(156)	(19 656)	(0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 100 17/06/2022	EUR	(72)	(20 181)	(0,01)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 165 17/06/2022	EUR	(32)	(21 026)	(0,01)
Option d'achat cédée Relx 28,5 20/05/2022	EUR	(280)	(23 309)	(0,02)
Option d'achat cédée Iberdrola 10,5 20/05/2022	EUR	(35 000)	(24 526)	(0,02)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 176 15/07/2022	EUR	(72)	(25 113)	(0,02)
Option d'achat cédée Bristol-Myers Squibb 72,5 17/06/2022	USD	(70)	(26 600)	(0,02)
			<b>(966 464)</b>	<b>(0,63)</b>

Autres actifs et passifs	5 575 818	3,55
<b>Actif net</b>	<b>152 728 192</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	21,80
Allemagne	DE	10,10
Royaume-Uni	GB	9,97
Suisse	CH	8,36
Finlande	FI	6,43
Espagne	ES	6,16
France	FR	5,92
Japon	JP	5,64
Province de Taiwan	TW	5,42
Irlande	IE	3,37
Danemark	DK	3,10
Corée du Sud	KR	2,66
Italie	IT	2,20
Singapour	SG	2,18
Grèce	GR	2,14
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,55
Liquidités et autres actifs nets		2,99

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Matériaux</b>					
Linde	GB	USD	11 457	3 638 082	2,27
Air Liquide	FR	EUR	15 776	2 748 528	1,72
				<b>6 386 610</b>	<b>3,99</b>
<b>Industries</b>					
Wolters Kluwer	NL	EUR	70 823	7 207 697	4,50
WW Grainger	É.-U.	USD	8 670	4 455 840	2,78
RELX	GB	EUR	145 826	4 373 287	2,73
Schneider Electric	FR	EUR	25 071	3 637 858	2,27
Fastenal	É.-U.	USD	51 920	2 947 493	1,84
Sandvik	SE	SEK	99 874	1 916 977	1,20
				<b>24 539 152</b>	<b>15,32</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Amdocs	É.-U.	USD	61 380	4 925 102	3,07
Cisco Systems	É.-U.	USD	98 501	4 910 786	3,07
Intel	É.-U.	USD	95 333	4 237 561	2,65
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	37 490	3 565 312	2,23
Microsoft	É.-U.	USD	8 859	2 517 053	1,57
Texas Instruments	É.-U.	USD	9 876	1 713 433	1,07
SAP	DE	EUR	13 491	1 386 885	0,87
				<b>23 256 132</b>	<b>14,52</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Bridgestone	JP	JPY	80 393	2 973 287	1,86
Infirma	GB	GBP	382 895	2 764 761	1,73
Lowe's Cos	É.-U.	USD	13 448	2 713 206	1,69
Comcast	É.-U.	USD	55 881	2 244 173	1,40
				<b>10 695 427</b>	<b>6,68</b>
<b>Consommation courante</b>					
Procter & Gamble	É.-U.	USD	37 693	6 091 488	3,80
Unilever	GB	EUR	122 089	5 695 378	3,56
Tesco	GB	GBP	1 280 079	4 375 422	2,73
Diageo	GB	GBP	51 196	2 585 329	1,61
PepsiCo	É.-U.	USD	13 670	2 382 212	1,49
				<b>21 129 829</b>	<b>13,19</b>
<b>Santé</b>					
Roche Holding	CH	CHF	15 997	5 962 933	3,72
Sanofi	FR	EUR	47 263	5 039 132	3,15
Astellas Pharma	JP	JPY	165 077	2 526 784	1,58
				<b>13 528 849</b>	<b>8,45</b>
<b>Finance</b>					
Arthur J Gallagher	É.-U.	USD	43 551	7 585 773	4,74
Deutsche Boerse	DE	EUR	38 268	6 701 992	4,18
Progressive	É.-U.	USD	55 970	6 089 013	3,80
CME Group	É.-U.	USD	24 567	5 478 841	3,42
Admiral Group	GB	GBP	117 055	3 712 741	2,32
Zurich Insurance Group	CH	CHF	7 414	3 400 220	2,12
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	13 855	3 318 574	2,07
Hiscox	BM	GBP	165 122	1 964 194	1,23
US Bancorp	É.-U.	USD	37 914	1 881 650	1,17
PNC Financial Services Group	É.-U.	USD	9 826	1 677 736	1,05
AIA Group	HK	HKD	165 823	1 638 346	1,02
				<b>43 449 080</b>	<b>27,13</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	131	2 375 780	1,48
				<b>2 375 780</b>	<b>1,48</b>
<b>Services de communication</b>					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	122 362	3 619 095	2,26
Verizon Communications (US)	É.-U.	USD	27 740	1 306 293	0,82
				<b>4 925 388</b>	<b>3,08</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Services publics</b>					
Iberdrola	ES	EUR	446 838	5 184 114	3,24
Endesa	ES	EUR	92 289	1 947 910	1,22
				<b>7 132 024</b>	<b>4,45</b>
<b>Industries</b>					
Ferrovial	ES	EUR	92 962	2 408 816	1,50
				<b>2 408 816</b>	<b>1,50</b>
<b>Total des investissements (Coût : 132 590 319 USD)</b>					
				<b>159 827 087</b>	<b>99,79</b>
Autres actifs et passifs					
				342 374	0,21
<b>Actif net</b>					
				<b>160 169 461</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	39,43
Royaume-Uni	GB	16,95
France	FR	7,13
Allemagne	DE	7,12
Espagne	ES	5,96
Suisse	CH	5,85
Japon	JP	5,69
Pays-Bas	NL	4,50
Province de Taiwan	TW	2,23
Irlande	IE	1,48
Bermudes	BM	1,23
Suède	SE	1,20
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,02
Liquidités et autres actifs nets		0,21

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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



















Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Devise sous-jacente	Exposition non réalisé(e)	Gain/(perte) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 1,73 %, intérêt variable à recevoir (1d SORA) 11/03/2032	SGD	7	0	0,00
Intérêt fixe à payer 1,66 %, intérêt variable à recevoir (1d SORA) 26/11/2031	SGD	2	0	0,00
Intérêt fixe à payer 1,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SORA) 15/09/2031	SGD	1	0	0,00
Intérêt fixe à payer 1,21 %, intérêt variable à recevoir (1d SORA) 08/09/2031	SGD	2	0	0,00
			<u>0</u>	<u>0,00</u>
Autres actifs et passifs			12 231 571	10,18
<b>Actif net</b>			<u><b>120 114 034</b></u>	<u><b>100,00</b></u>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	16,08
Îles Caïmans	KY	11,70
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	8,95
Îles Vierges britanniques	VG	8,53
Australie	AU	5,28
Luxembourg	LU	4,53
Royaume-Uni	GB	4,35
Province de Taiwan	TW	4,02
Singapour	SG	3,96
Corée du Sud	KR	3,82
Inde	IN	3,59
Indonésie	ID	2,84
Thaïlande	TH	2,44
Île Maurice	MU	1,85
Philippines	PH	1,67
Irlande	IE	1,54
Japon	JP	1,33
États-Unis	E.U.	1,18
Bermudes	BM	0,76
Malaisie	MY	0,65
Sri Lanka	LK	0,42
Pays-Bas	NL	0,27
Pakistan	PK	0,26
Mongolie	MN	0,18
Allemagne	DE	0,15
Nouvelle Zélande	NZ	0,09
Vietnam	VN	0,08
Supranational	SU	0,08
Canada	CA	0,02
Brésil	BR	0,00
Mexique	MX	0,00
Afrique du Sud	ZA	0,00
République tchèque	CZ	0,00
Colombie	CO	0,00
Roumanie	RO	0,00
Pérou	PE	0,00
Israël	IL	0,00
Ouganda	UG	0,00
Égypte	EG	0,00
Chili	CL	0,00
Ghana	GH	0,00
Turquie	TR	0,00
Zambie	ZM	0,00
Ukraine	UA	0,00
Hongrie	HU	0,00
Serbie	RS	0,00
Kenya	KE	0,00
Liban	LB	0,00
République Dominicaine	DO	0,00
Pologne	PL	0,00
Uruguay	UY	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		9,42



























Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Portugal	PT	0,61
Mexique	MX	0,61
Grèce	GR	0,53
Autriche	AT	0,53
Brésil	BR	0,52
Japon	JP	0,48
République tchèque	CZ	0,41
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,39
Turquie	TR	0,38
Chine	CN	0,34
Indonésie	ID	0,31
Afrique du Sud	ZA	0,30
Malaisie	MY	0,26
Géorgie	GE	0,25
Thaïlande	TH	0,25
Norvège	NO	0,24
Belgique	BE	0,23
Colombie	CO	0,22
Roumanie	RO	0,14
Bermudes	BM	0,13
Pérou	PE	0,12
Philippines	PH	0,10
Émirats arabes unis	AE	0,10
Oman	OM	0,09
République Dominicaine	DO	0,09
Chili	CL	0,08
Jordanie	JO	0,08
Qatar	QA	0,08
Panama	PA	0,08
Bahreïn	BH	0,07
Égypte	EG	0,07
Équateur	EC	0,06
Corée du Sud	KR	0,06
Uruguay	UY	0,06
Ghana	GH	0,06
Costa Rica	CR	0,05
Canada	CA	0,05
Ouganda	UG	0,05
Israël	IL	0,05
Îles Caïmans	KY	0,04
Australie	AU	0,04
Province de Taiwan	TW	0,04
Inde	IN	0,04
Chypre	CY	0,04
Jamaïque	JM	0,03
Arabie saoudite	SA	0,03
Hongrie	HU	0,03
Zambie	ZM	0,03
Maroc	MA	0,03
Argentine	AR	0,03
Azerbaïdjan	AZ	0,03
Ukraine	UA	0,02
Arménie	AM	0,02
Ouzbékistan	UZ	0,02
Singapour	SG	0,02
Côte d'Ivoire	CI	0,02
Serbie	RS	0,02
Croatie	HR	0,02
Kazakhstan	KZ	0,02
Îles Vierges britanniques	VG	0,01
Mongolie	MN	0,01
Nigeria	NG	0,01
Kenya	KE	0,01
Liban	LB	0,01
Koweït	KW	0,01
Guatemala	GT	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Pologne	PL	0,01
Honduras	HN	0,00
Paraguay	PY	0,00
Bolivie	BO	0,00
Pakistan	PK	0,00
Gabon	GA	0,00
Éthiopie	ET	0,00
Salvador	SV	0,00
Vietnam	VN	0,00
Namibie	NA	0,00
Biélorussie	BY	0,00
Venezuela	VE	0,00
Bulgarie	BG	0,00
Iraq	IQ	0,00
Île Maurice	MU	0,00
Tunisie	TN	0,00
Sénégal	SN	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,96









Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,007220, 25/05/2022	295 126	(3 528)	(0,01)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,734756, 25/05/2022	495 114	(3 783)	(0,01)
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 9,805201, 25/05/2022	929 099	(3 959)	(0,01)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,018987, 25/05/2022	1 253 628	(4 632)	(0,01)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,297000, 25/05/2022	1 812 255	(4 988)	(0,01)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,186180, 25/05/2022	1 187 820	(5 199)	(0,01)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,255297, 06/05/2022	330 274	(7 005)	(0,01)
Acheté NZD, vendu EUR, taux contractuel 1,602941, 25/05/2022	1 008 147	(15 926)	(0,03)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 121,948630, 06/05/2022	313 052	(18 986)	(0,03)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 8,857082, 25/05/2022	499 471	(25 618)	(0,04)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 14554,400031, 25/05/2022	1 817 847	(25 652)	(0,04)
Acheté EUR, vendu THB, taux contractuel 0,027417, 25/05/2022	2 979 190	(29 181)	(0,05)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,280000, 25/05/2022	1 807 118	(29 911)	(0,05)
Acheté ZAR, vendu EUR, taux contractuel 16,082590, 25/05/2022	1 753 262	(62 775)	(0,11)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,925360, 25/05/2022	18 352 905	(439 887)	(0,75)
		<b>(138 379)</b>	<b>(0,24)</b>

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

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,183590, 25/05/2022	24 781	(162)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,833104, 25/05/2022	159 404	(1 187)	(0,00)
		<b>(1 349)</b>	<b>(0,00)</b>

Contrats à terme standardisés

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Nikkei 225 Mini Index Future 09/06/2022	JPY	157 655 045	103 758 0,18
MSCI Emerging Market Index Future 17/06/2022	USD	1 605 450	28 541 0,05
FTSE 100 Index Future 17/06/2022	GBP	450 780	27 545 0,05
MSCI Indonesia Index Future 17/06/2022	USD	1 100 400	25 962 0,04
Canada 10 Year Bond Future 21/06/2022	CAD	(674 733)	20 324 0,03
XAE Energy Index Future 17/06/2022	USD	1 592 535	11 150 0,02
Euro-Bund Bond Future 08/06/2022	EUR	(119 421)	8 885 0,02
XAF Financial Index Future 17/06/2022	USD	(56 737)	2 106 0,00
XAI E-mini Industrial Index Future 17/06/2022	USD	(16 989)	1 234 0,00
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2022	AUD	(18 549)	677 0,00
XAY Construction Discret Index Future 17/06/2022	USD	58 818	284 0,00
E-Mini S&P Index Future 17/06/2022	USD	20 266	248 0,00
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	138 946	112 0,00
XAP Construction Staples Index Future 17/06/2022	USD	(13 753)	(26) (0,00)
XAB Materials Index Future 17/06/2022	USD	(15 962)	(216) (0,00)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2022	EUR	(213 144)	(1 431) (0,00)
E-Mini Tech. Select Sector Index Future 17/06/2022	USD	101 730	(1 727) (0,00)
S&P E-Mini Index Future 17/06/2022	USD	68 774	(2 948) (0,01)
MSCI Pacific Ex Japan Index Future 17/06/2022	USD	(365 204)	(4 665) (0,01)
10 Year Mini JGB Bond Future 10/06/2022	JPY	149 311 038	(6 939) (0,01)
Long Gilt Future 28/06/2022	GBP	215 903	(8 336) (0,01)
Euro-Buxl 30Y Bond Future 08/06/2022	EUR	109 481	(19 100) (0,03)
US Treasury 10 Year Bond Future 21/06/2022	USD	2 407 146	(25 136) (0,04)
Euro-Schatz Future 08/06/2022	EUR	2 643 480	(38 415) (0,07)
S&P 500 Emini Index Future 17/06/2022	USD	2 527 050	(62 042) (0,11)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30/06/2022	USD	4 052 834	(67 755) (0,12)
Euro-Oat Bond Future 08/06/2022	EUR	1 312 560	(106 471) (0,18)
Euro-BTP Bond Future 08/06/2022	EUR	1 016 788	(117 520) (0,20)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD	3 435 049	(138 281) (0,24)
US Treasury 20 Year Bond Future 21/06/2022	USD	1 994 510	(179 917) (0,31)
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	1 628 791	(211 632) (0,36)
		<b>(761 731)</b>	<b>(1,30)</b>

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

Options

Option de vente acquise S&P 500 Compo. Index 4050 18/11/2022	USD	2	45 257 0,08
Option de vente acquise S&P 500 Compo. Index 4050 16/12/2022	USD	2	44 891 0,08
Option de vente acquise S&P 500 Compo. Index 3950 21/10/2022	USD	2	36 014 0,06
Option de vente acquise S&P 500 Compo. Index 4000 16/09/2022	USD	2	34 492 0,06
Option de vente acquise S&P 500 Compo. Index 4000 19/08/2022	USD	2	29 899 0,05
Option de vente acquise S&P 500 Compo. Index 3950 15/07/2022	USD	2	20 177 0,03
Option de vente acquise S&P 500 Compo. Index 3950 17/06/2022	USD	1	6 985 0,01
Option de vente acquise S&P 500 Compo. Index 3950 20/05/2022	USD	1	3 192 0,01
			<b>220 907 0,38</b>

Autres actifs et passifs		9 360 845	16,01
--------------------------	--	-----------	-------

<b>Actif net</b>		<b>58 584 085</b>	<b>100,00</b>
------------------	--	-------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	38,83
États-Unis	É.-U.	12,58
Luxembourg	LU	7,51
Royaume-Uni	GB	5,82
Irlande	IE	4,54
Chine	CN	3,41
Pays-Bas	NL	2,44
France	FR	1,95
Italie	IT	0,92
Japon	JP	0,89
Australie	AU	0,81
Suisse	CH	0,76
Espagne	ES	0,67
Canada	CA	0,57
Danemark	DK	0,54
Corée du Sud	KR	0,49
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,31
Autriche	AT	0,24
Portugal	PT	0,23
Finlande	FI	0,19
Inde	IN	0,19
Îles Caïmans	KY	0,18
Supranational	SU	0,18
Îles Vierges britanniques	VG	0,14
Belgique	BE	0,14
Chili	CL	0,14
Suède	SE	0,13
Malaisie	MY	0,08
Indonésie	ID	0,08
Thaïlande	TH	0,05
Province de Taiwan	TW	0,04
Bermudes	BM	0,02
Philippines	PH	0,02
Singapour	SG	0,01
Israël	IL	0,01
Kenya	KE	0,01
Mexique	MX	0,00
Brazil	BR	0,00
Argentine	AR	0,00
Vietnam	VN	0,00
Liquidités et autres actifs nets		14,87

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>						<b>TXU Europe Funding 7.00% 30/11/2005 (en défaut)*</b>					
<b>Énergie</b>						<b>Matériaux</b>					
Cheniere Energy	É.-U.	USD	7 712	1 073 718	0,52	AU	AUD	52 775	1 799 790	0,87	
Marathon Petroleum	É.-U.	USD	8 632	772 323	0,37	GB	GBP	27 162	1 224 022	0,59	
Baker Hughes	É.-U.	USD	21 772	691 686	0,33	CA	CAD	40 982	925 282	0,45	
Schlumberger	É.-U.	USD	14 590	586 099	0,28	CA	CAD	106 045	857 172	0,41	
Santos	AU	AUD	40 250	227 884	0,11	É.-U.	USD	7 815	678 659	0,33	
Total	FR	EUR	3 826	190 381	0,09	CA	CAD	72 972	676 461	0,33	
Shell	GB	GBP	5 889	160 805	0,08	É.-U.	USD	11 904	586 762	0,28	
Lundin Energy	SE	SEK	3 180	132 923	0,06	É.-U.	USD	8 520	519 967	0,25	
United Tractors	ID	IDR	51 333	107 382	0,05	É.-U.	USD	8 013	468 991	0,23	
Denbury	É.-U.	USD	1 316	86 929	0,04	CA	USD	17 864	403 372	0,19	
Inpex	JP	JPY	5 563	66 693	0,03	CA	CAD	6 122	358 224	0,17	
DCP Midstream Operating 5.125% 15/05/2029	É.-U.	USD	51 654	50 873	0,02	PE	USD	4 732	304 292	0,15	
PTT (F)	TH	THB	44 459	48 580	0,02	É.-U.	USD	2 548	251 510	0,12	
OMV AG	AT	EUR	878	45 429	0,02	É.-U.	USD	3 181	222 608	0,11	
Iwatani	JP	JPY	1 043	41 958	0,02	É.-U.	USD	2 277	193 452	0,09	
John Wood Group	GB	GBP	13 378	37 556	0,02	AU	AUD	2 340	187 967	0,09	
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	48 295	37 406	0,02	CA	USD	1 213	185 622	0,09	
AKR Corporindo	ID	IDR	486 783	35 868	0,02	FI	EUR	5 230	182 076	0,09	
Indo Tambangraya Megah	ID	IDR	17 973	34 899	0,02	BR	USD	10 389	180 606	0,09	
Great Eastern Shipping	IN	INR	6 651	33 669	0,02	AU	AUD	4 205	174 683	0,08	
SBM Offshore	NL	EUR	2 136	31 061	0,01	AU	AUD	47 679	136 923	0,07	
Bukit Asam	ID	IDR	107 851	28 352	0,01	CA	CAD	3 960	116 171	0,06	
Equinor 3.125% 06/04/2030	NO	USD	28 444	27 028	0,01	LU	USD	2 403	104 932	0,05	
Sinopec Kantons Holdings	HK	HKD	76 673	26 195	0,01	IE	AUD	3 583	104 902	0,05	
PTT Exploration & Production	TH	THB	5 947	26 170	0,01	AU	AUD	6 571	95 418	0,05	
China Suntien Green Energy	CN	HKD	43 831	24 859	0,01	AU	AUD	10 219	95 351	0,05	
BW Energy	SG	NOK	8 225	24 227	0,01	JP	JPY	595	83 216	0,04	
Valero Energy 2.80% 01/12/2031	É.-U.	USD	25 713	22 252	0,01	IE	EUR	1 757	75 313	0,04	
TotalEnergies 3.25% VRN (perpétuel)	FR	EUR	25 258	22 108	0,01	É.-U.	USD	60 083	67 088	0,03	
Energy Transfer 6.25% 15/04/2049	É.-U.	USD	20 571	21 001	0,01	AU	GBP	1 812	62 063	0,03	
Energy Transfer 6.00% 15/06/2048	É.-U.	USD	19 387	19 122	0,01	CN	CNY	8 282	56 913	0,03	
Jadestone Energy	GB	GBP	15 674	18 909	0,01	AU	AUD	44 875	49 532	0,02	
Energean	GB	GBP	1 240	18 456	0,01	GB	GBP	12 339	48 766	0,02	
Equinor 3.70% 06/04/2050	NO	USD	19 870	17 963	0,01	LU	USD	38 693	42 593	0,02	
COSCO SHIPPING Energy Transportation	CN	HKD	33 845	17 842	0,01	AU	AUD	45 649	42 584	0,02	
Oil & Natural Gas	IN	INR	8 401	17 577	0,01	JP	JPY	2 994	40 194	0,02	
Shell	GB	EUR	598	16 310	0,01	ID	IDR	52 941	38 292	0,02	
Adaro Energy	ID	IDR	69 965	16 067	0,01	AU	AUD	26 519	37 425	0,02	
TotalEnergies 2.00% VRN (perpétuel)	FR	EUR	18 204	15 793	0,01	JP	JPY	945	35 974	0,02	
ChampionX	É.-U.	USD	724	15 733	0,01	ID	IDR	634 568	35 845	0,02	
Pioneer Natural Resources	É.-U.	USD	61	14 506	0,01	JP	JPY	656	35 243	0,02	
Core Laboratories	NL	USD	531	13 995	0,01	GB	GBP	1 479	33 976	0,02	
Valero Energy 4.00% 01/06/2052	É.-U.	USD	16 247	13 578	0,01	JP	JPY	1 116	30 283	0,01	
PetroTol	É.-U.	GBP	26 227	12 917	0,01	IE	EUR	30 947	30 161	0,01	
Japan Petroleum Exploration	JP	JPY	612	12 269	0,01	GB	AUD	2 230	26 796	0,01	
Targa Resources 4.20% 01/02/2033	É.-U.	USD	12 898	12 199	0,01	AU	AUD	26 030	26 030	0,01	
CGG	FR	EUR	8 557	9 958	0,00	JP	JPY	772	25 173	0,01	
TGS Nopce Geophysical	NO	NOK	587	9 222	0,00	KR	KRW	848	25 094	0,01	
Qatar Energy 3.50% 12/07/2051 Reg S	QA	USD	10 767	8 956	0,00	ID	IDR	139 294	25 018	0,01	
Diamondback Energy	É.-U.	USD	68	8 881	0,00	ID	IDR	53 808	24 555	0,01	
Longboat Energy	GB	GBP	5 254	4 556	0,00	GB	GBP	6 649	22 393	0,01	
Kistos	GB	GBP	530	2 882	0,00	AT	GBP	731	22 051	0,01	
KazMunayGas 5.375% 24/04/2030 Reg S	KZ	USD	2 941	2 839	0,00	É.-U.	USD	163	22 047	0,01	
KazMunayGas 6.375% 24/10/2048 Reg S	KZ	USD	2 311	2 213	0,00	JP	JPY	779	21 078	0,01	
Perusahaan Penerbit III 4.35% 10/09/2024 Reg S	ID	USD	1 838	1 880	0,00	MY	MYR	8 694	20 387	0,01	
Reabold Resources	GB	GBP	406 836	1 687	0,00	JP	JPY	1 033	19 939	0,01	
KazMunayGas 5.75% 19/04/2047 Reg S	KZ	USD	1 155	1 051	0,00	GB	CAD	814	19 897	0,01	
				<b>5 023 655</b>	<b>2,42</b>	JP	JPY	5 479	19 360	0,01	
						GB	GBP	5 497	17 201	0,01	
						CA	USD	682	17 121	0,01	
						KR	KRW	71	16 299	0,01	
						AU	AUD	71 878	16 048	0,01	
						GB	AUD	8 794	15 753	0,01	
						KR	KRW	38	15 579	0,01	
						IE	GBP	2 557	15 181	0,01	
						CN	HKD	29 497	14 859	0,01	
						IN	INR	9 557	13 820	0,01	
						ID	IDR	26 598	13 441	0,01	
						CH	CHF	608	12 867	0,01	
						CN	CNY	7 387	11 926	0,01	
						GB	GBP	475	11 691	0,01	
						GB	GBP	9 439	11 031	0,01	
						FI	EUR	280	10 666	0,01	
						JP	JPY	633	10 335	0,00	
						CA	CAD	8 698	9 782	0,00	
						AU	AUD	1 834	9 517	0,00	
						IN	INR	4 695	9 506	0,00	
						LU	EUR	318	9 414	0,00	
						AU	AUD	521	9 227	0,00	
						TH	THB	6 278	9 147	0,00	
						É.-U.	USD	10 695	8 994	0,00	
						SE	SEK	1 005	8 735	0,00	
						AU	AUD	34 619	8 358	0,00	
						TH	THB	774	8 355	0,00	
						AT	EUR	292	8 310	0,00	
						CN	CNY	708	7 956	0,00	
						CY	GBP	4 014	7 465	0,00	
						CY	GBP	1 473	6 989	0,00	
						É.-U.	USD	42	6 160	0,00	
						DE	EUR	172	5 803	0,00	
						GB	GBP	1 483	5 694	0,00	
						GB	GBP	3 109	5 676	0,00	
						GB	GBP	2 846	4 971	0,00	

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

\*\* Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.

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



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

Table with 5 columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (USD), % de l'actif net. Lists various companies like Texas Instruments, Akamai Technologies, Visa, etc.

Table with 5 columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (USD), % de l'actif net. Continuation of the portfolio list.

Consommation non essentielle

Table with 5 columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (USD), % de l'actif net. Lists various companies under the 'Essential Consumption' category.















Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,280000, 25/05/2022	5 388 575	(89 190)	(0,04)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 121,948630, 06/05/2022	1 497 691	(90 833)	(0,04)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 14365,999996, 25/05/2022	7 582 603	(100 958)	(0,05)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,260140, 25/05/2022	6 949 783	(110 391)	(0,05)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 14,875620, 25/05/2022	5 144 337	(305 210)	(0,15)
	<b>662 219</b>	<b>0,32</b>	

Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068564, 25/05/2022	3 195 500	41 821	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,923100, 25/05/2022	78 643 343	(2 072 317)	(1,00)
	<b>(2 030 496)</b>	<b>(0,98)</b>	

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

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068564, 25/05/2022	196 502	2 572	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,923100, 25/05/2022	5 179 827	(136 493)	(0,07)
	<b>(133 921)</b>	<b>(0,06)</b>	

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

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068564, 25/05/2022	35 862	469	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,923100, 25/05/2022	934 676	(24 629)	(0,01)
	<b>(24 160)</b>	<b>(0,01)</b>	

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Stoxx 600 Health Index Future 17/06/2022	EUR	5 375 000	241 330	0,12
S&P 500 Emini Index Future 17/06/2022	USD	15 794 063	71 813	0,03
MSCI World Index Future 17/06/2022	USD	(7 931 320)	35 880	0,02
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	(178 055)	26 278	0,01
XAV Health Care Index Future 17/06/2022	USD	930 790	23 170	0,01
Euro-Bund Bond Future 08/06/2022	EUR	(131 654)	11 139	0,01
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	(104 311)	9 012	0,00
Long Gilt Future 28/06/2022	GBP	(102 415)	4 749	0,00
Ibex 55 Index Future 17/06/2022	EUR	599 200	2 887	0,00
FTSE 250 Index Future 17/06/2022	GBP	13 837	319	0,00
FTSE 100 Index Future 17/06/2022	GBP	3 461	90	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 17/06/2022	EUR	6 119	88	0,00
SPI 200 Index Futures 16/06/2022	AUD	225 604	(1 882)	(0,00)
FTSE Athens 25 Index Future 20/05/2021	EUR	562 023	(18 090)	(0,01)
Stoxx 600 Retail Index Future 17/06/2022	EUR	932 385	(41 339)	(0,02)
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2022	AUD	11 564 845	(72 347)	(0,03)
Stoxx 600 Basic Index Future 17/06/2022	EUR	1 372 200	(103 141)	(0,05)
S&P TSX 60 Index Future 16/06/2022	CAD	18 250 560	(261 471)	(0,13)
Xau Utilities Index Future 17/06/2022	USD	8 463 360	(319 681)	(0,15)
		<b>(391 196)</b>	<b>(0,19)</b>	

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 0,85 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 15/02/2032	EUR	130 012	10 869	0,01
Intérêt fixe à payer 3,08 %, intérêt variable à recevoir (6m AUD BB) 01/04/2032	AUD	60 085	1 670	0,00
Intérêt fixe à payer 1,2 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 04/04/2032	EUR	13 124	658	0,00
Intérêt fixe à payer 2,31 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 03/05/2032	SEK	1 035 587	559	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,27 %, intérêt variable à payer (3m CDOR) 28/04/2032	CAD	60 700	(272)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (3m CDOR) 21/01/2032	CAD	48 601	(3 356)	(0,00)
			<b>10 128</b>	<b>0,00</b>

Options

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Option de vente cédée Goodman Group (Stapled) 20 19/05/2022	AUD	(3 026)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Commonwealth Bank Aus. 116 19/05/2022	AUD	(1 291)	(32)	(0,00)
Option d'achat cédée BHP Group 52 19/05/2022	AUD	(1 473)	(390)	(0,00)
			<b>(424)</b>	<b>(0,00)</b>

Swaps d'inflation

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,664 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 27/01/2032	USD	74 439	5 602	0,00
Intérêt fixe à payer 4,295 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/01/2032	GBP	49 216	3 935	0,00
Intérêt fixe à payer 4,332 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/02/2032	GBP	23 993	1 569	0,00
Intérêt fixe à payer 2,715 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 17/02/2032	USD	23 993	1 550	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,91 %, intérêt variable à payer (US CPI) 22/02/2027	USD	54 613	(2 767)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,059 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	45 510	(4 720)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	91 021	(10 173)	(0,00)
			<b>(5 004)</b>	<b>(0,00)</b>

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

Swaps IOS (Overnight Indexed Swaps)

Intérêt fixe à payer 1,49 %, intérêt variable à recevoir (1d SONIA) 11/02/2032	GBP	101 508	4 916	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,22 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 25/04/2032	CHF	114 632	(520)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,91 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 04/04/2032	CHF	51 472	(1 807)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,3 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	46 242 564	(1 845)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,23 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 31/01/2032	CHF	25 018	(2 463)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,67 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 21/03/2032	CHF	71 773	(4 149)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir -0,09 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 24/09/2031	CHF	68 697	(8 473)	(0,00)
			<b>(14 341)</b>	<b>(0,01)</b>

Autres actifs et passifs

			57 409 892	27,66
<b>Actif net</b>			<b>207 362 123</b>	<b>100,00</b>

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	32,01
Irlande	IE	7,11
Royaume-Uni	GB	6,45
Australie	AU	3,35
Luxembourg	LU	3,11
Japon	JP	2,94
Chine	CN	2,24
Canada	CA	1,86
Allemagne	DE	1,75
Brésil	BR	1,30
Indonésie	ID	1,14
Pays-Bas	NL	0,99
France	FR	0,98
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,75
Province de Taiwan	TW	0,68
Inde	IN	0,68
Suisse	CH	0,64
Mexique	MX	0,60
Corée du Sud	KR	0,57
Espagne	ES	0,47
Singapour	SG	0,40
Bermudes	BM	0,38
Italie	IT	0,34
Suède	SE	0,31
Finlande	FI	0,26
Nouvelle Zélande	NZ	0,20
Danemark	DK	0,20
Thaïlande	TH	0,19
Norvège	NO	0,18
Pérou	PE	0,17
Grèce	GR	0,11
Philippines	PH	0,09
Argentine	AR	0,07
Uruguay	UY	0,06
Autriche	AT	0,06
Malaisie	MY	0,05
Pologne	PL	0,04
Émirats arabes unis	AE	0,04
Îles Caïmans	KY	0,04
Oman	OM	0,03
Colombie	CO	0,03
Qatar	QA	0,03
République Dominicaine	DO	0,03
Panama	PA	0,03
Afrique du Sud	ZA	0,03
Bahrein	BH	0,02
Roumanie	RO	0,02
République tchèque	CZ	0,02
Costa Rica	CR	0,02
Équateur	EC	0,02
Géorgie	GE	0,02
Vietnam	VN	0,01
Kazakhstan	KZ	0,01
Chili	CL	0,01
Israël	IL	0,01
Jamaïque	JM	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Arabie saoudite	SA	0,01
Belgique	BE	0,01
Maroc	MA	0,01
Azerbaïdjan	AZ	0,01
Arménie	AM	0,01
Croatie	HR	0,01
Côte d'Ivoire	CI	0,01
Chypre	CY	0,01
Ouzbékistan	UZ	0,00
Mongolie	MN	0,00
Turquie	TR	0,00
Koweït	KW	0,00
Ghana	GH	0,00
Ukraine	UA	0,00
Guatemala	GT	0,00
Hongrie	HU	0,00
Paraguay	PY	0,00
Bolivie	BO	0,00
Serbie	RS	0,00
Honduras	HN	0,00
Namibie	NA	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		26,71

































Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Swaps d'inflation</b>			
USD	17 419	1 311	0,00
GBP	11 516	921	0,00
GBP	5 614	367	0,00
USD	5 614	363	0,00
USD	5 396	(273)	(0,00)
EUR	4 797	(498)	(0,00)
EUR	8 994	(1 005)	(0,00)
		<b>1 186</b>	<b>0,00</b>
Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
SGD	85 008	3 453	0,00
SGD	25 502	1 770	0,00
SGD	54 122	1 362	0,00
GBP	23 753	1 150	0,00
SGD	21 705	944	0,00
SGD	5 667	384	0,00
SGD	7 934	268	0,00
SGD	7 934	262	0,00
SGD	7 934	253	0,00
SGD	56 672	234	0,00
SGD	3 684	211	0,00
CHF	26 824	(122)	(0,00)
CHF	12 044	(423)	(0,00)
JPY	10 820 652	(432)	(0,00)
CHF	5 854	(576)	(0,00)
CHF	16 795	(971)	(0,00)
CHF	16 075	(1 983)	(0,00)
		<b>5 784</b>	<b>0,01</b>
Autres actifs et passifs			6,46
<b>Actif net</b>			<b>114 847 766</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Ghana	GH	0,10
Qatar	QA	0,10
Bahrein	BH	0,09
Uruguay	UY	0,08
Turquie	TR	0,07
Grèce	GR	0,07
Costa Rica	CR	0,07
Belgique	BE	0,06
Ouganda	UG	0,06
Israël	IL	0,05
Ouzbékistan	UZ	0,05
Zambie	ZM	0,05
Argentine	AR	0,04
Serbie	RS	0,04
Jamaïque	JM	0,04
Kazakhstan	KZ	0,04
Ukraine	UA	0,04
Nigeria	NG	0,04
Arabie saoudite	SA	0,04
Arménie	AM	0,04
Maroc	MA	0,03
Azerbaïdjan	AZ	0,03
Nouvelle Zélande	NZ	0,03
Côte d'Ivoire	CI	0,03
Supranational	SU	0,03
Croatie	HR	0,03
Hongrie	HU	0,02
Georgie	GE	0,02
Autriche	AT	0,02
Liban	LB	0,02
Kenya	KE	0,02
Norvège	NO	0,02
Gabon	GA	0,01
Ethiopie	ET	0,01
Koweït	KW	0,01
Guatemala	GT	0,01
Salvador	SV	0,01
Honduras	HN	0,01
Pologne	PL	0,01
Paraguay	PY	0,01
Bolivie	BO	0,01
Biélorussie	BY	0,00
Jordanie	JO	0,00
Venezuela	VE	0,00
Bulgarie	BG	0,00
Irak	IQ	0,00
Namibie	NA	0,00
Chypre	CY	0,00
Tunisie	TN	0,00
Sénégal	SN	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		6,82

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	17,33
Royaume-Uni	GB	17,01
Chine	CN	6,63
Luxembourg	LU	5,24
Japon	JP	4,55
Îles Caïmans	KY	4,39
Îles Vierges britanniques	VG	2,89
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,78
France	FR	2,61
Singapour	SG	2,61
Irlande	IE	2,38
Allemagne	DE	2,25
Taïlande	TH	2,04
Indonésie	ID	1,85
Pays-Bas	NL	1,81
Suisse	CH	1,45
Australie	AU	1,37
Espagne	ES	1,25
Île Maurice	MU	1,14
Province de Taïwan	TW	1,03
Inde	IN	0,81
Malaisie	MY	0,79
Italie	IT	0,69
B Brésil	BR	0,68
Mexique	MX	0,64
Corée du Sud	KR	0,63
Philippines	PH	0,56
Bermudes	BM	0,56
Suède	SE	0,39
Afrique du Sud	ZA	0,37
Colombie	CO	0,31
Canada	CA	0,22
Roumanie	RO	0,20
Sri Lanka	LK	0,19
Danemark	DK	0,18
Finlande	FI	0,17
Pakistan	PK	0,17
Pérou	PE	0,14
République tchèque	CZ	0,14
Portugal	PT	0,14
Emirats arabes unis	AE	0,13
Egypte	EG	0,13
République Dominicaine	DO	0,12
Oman	OM	0,11
Chili	CL	0,11
Mongolie	MN	0,11
Equateur	EC	0,11
Panama	PA	0,10
Vietnam	VN	0,10























































Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Finlande	FI	1,17
Province de Taiwan	TW	1,15
Mexique	MX	1,10
Île Maurice	MU	0,97
Corée du Sud	KR	0,93
Bésil	BR	0,87
Indonésie	ID	0,87
Inde	IN	0,70
Colombie	CO	0,62
Suède	SE	0,53
Afrique du Sud	ZA	0,53
Malaisie	MY	0,48
Canada	CA	0,38
Égypte	EG	0,37
Bermudes	BM	0,37
Roumanie	RO	0,36
Danemark	DK	0,32
Philippines	PH	0,32
Ghana	GH	0,27
Portugal	PT	0,26
Sri Lanka	LK	0,26
Grèce	GR	0,26
Turquie	TR	0,25
République tchèque	CZ	0,25
Équateur	EC	0,23
Supranational	SU	0,21
Chili	CL	0,19
Pakistan	PK	0,19
Panama	PA	0,19
Pérou	PE	0,18
République Dominicaine	DO	0,17
Émirats arabes unis	AE	0,16
Géorgie	GE	0,15
Nigeria	NG	0,15
Argentine	AR	0,14
Ouzbékistan	UZ	0,14
Serbie	RS	0,13
Oman	OM	0,13
Zambie	ZM	0,12
Kazakhstan	KZ	0,12
Oatar	QA	0,11
Ukraine	UA	0,11
Ouganda	UG	0,11
Bahreïn	BH	0,10
Mongolie	MN	0,10
Israël	IL	0,10
Uruguay	UY	0,09
Costa Rica	CR	0,08
Liban	LB	0,07
Arménie	AM	0,07
Autriche	AT	0,07
Kenya	KE	0,06
Nouvelle Zélande	NZ	0,05
Belgique	BE	0,05
Gabon	GA	0,05
Éthiopie	ET	0,05
Norvège	NO	0,05
Jamaïque	JM	0,05
Côte d'Ivoire	CI	0,05
Arabie saoudite	SA	0,04
Maroc	MA	0,04
Azerbaïdjan	AZ	0,04
Salvador	SV	0,04
Liberia	LR	0,03
Hongrie	HU	0,03
Croatie	HR	0,03
Honduras	HN	0,03
Guatemala	GT	0,02
Biélorussie	BY	0,02
Venezuela	VE	0,02
Chypre	CY	0,02
Vietnam	VN	0,01
Koweït	KW	0,01
Îles Marshall	MH	0,01
Bulgarie	BG	0,01
Iraq	IQ	0,01
Pologne	PL	0,01
Paraguay	PY	0,01
Bolivie	BO	0,01
Tunisie	TN	0,01
Sénégal	SN	0,00
Namibie	NA	0,00
Jordanie	JO	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,84







Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Non coté</b>					
<b>Matériaux</b>					
Pearl Holding II 6.00% (perpétuel) Reg S	KY	USD	10 207	459	0,00
				<b>459</b>	<b>0,00</b>
<b>Industries</b>					
Gansu Provincia 6.10% 04/06/2022	CN	CNY	5 917	899	0,00
				<b>899</b>	<b>0,00</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Bytedance*	CN	USD	348	61 777	0,32
SenseTime Group	CN	HKD	26 026	16 322	0,08
				<b>78 099</b>	<b>0,40</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Tuhu Car	KY	USD	2 856	16 106	0,08
				<b>16 106</b>	<b>0,08</b>
<b>Santé</b>					
Cutia Therapeutics (priv.)	KY	USD	4 905	64 176	0,33
China Animal Healthcare*	BM	HKD	11 581	0	0,00
				<b>64 176</b>	<b>0,33</b>
<b>Finance</b>					
DBTYZ 2021-2 3.025% 26/02/2028	CN	CNY	9 906	1 508	0,01
				<b>1 508</b>	<b>0,01</b>
Fractions				12	0,00
<b>Total des investissements (Coût : 23 674 993 USD)</b>				<b>18 305 514</b>	<b>94,16</b>

Swaps de défaut de crédit

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
EUR	393 200	12 725	0,07
USD	509 672	9 263	0,05
		<b>21 988</b>	<b>0,11</b>

Contrats de change à terme

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
	2 359 475	86 925	0,45
	382 017	13 803	0,07
	238 942	9 712	0,05
	268 964	6 610	0,03
	47 911	749	0,00
	13 967	(255)	(0,00)
	985 099	(11 876)	(0,06)
		<b>105 668</b>	<b>0,54</b>

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
	31 890	481	0,00
	40 693	(138)	(0,00)
	659 810	(29 467)	(0,15)
		<b>(29 124)</b>	<b>(0,15)</b>

Actions A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
	3 977	60	0,00
	82 597	(3 689)	(0,02)

Actions A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD couvertes)

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
	21 164	102	0,00
	435 717	(8 377)	(0,04)
		<b>(8 275)</b>	<b>(0,04)</b>

Actions A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
	73 513	855	0,00
	1 523 770	(54 262)	(0,28)
		<b>(53 407)</b>	<b>(0,27)</b>

Contrats à terme standardisés

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
USD	(14 381)	804	0,00

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
USD	38 535	(276)	(0,00)
USD	17 462	(2 578)	(0,01)
USD	49 261	(4 825)	(0,02)
USD	204 132	(17 636)	(0,09)
		<b>(24 511)</b>	<b>(0,13)</b>

Devise	Contrats	Valeur de marché USD	% de l'actif net

Options

Devise	Options	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
USD	Option de vente cédée Alibaba Group Hldgs 160 ADR 17/06/2022	(1)	(3 119) (0,02)
			<b>(3 119) (0,02)</b>

Swaps de rendement total

Devise	Swaps	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
USD	Pay iBoxx USD Liquid LL receive 3m USD LIBOR 20/06/2022	355 793	(7 300) (0,04)
			<b>(7 300) (0,04)</b>

Autres actifs et passifs

1 136 647 5,85

Actif net

**19 440 452 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	39,99
Îles Caïmans	KY	12,46
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	10,73
Îles Vierges britanniques	VG	9,58
Luxembourg	LU	5,03
Province de Taiwan	TW	4,53
Royaume-Uni	GB	4,12
Irlande	IE	1,70
Île Maurice	MU	1,12
Japon	JP	0,95
Bermudes	BM	0,87
États-Unis	É.-U.	0,70
Singapour	SG	0,48
Inde	IN	0,44
Thaïlande	TH	0,40
Sri Lanka	LK	0,39
Mongolie	MN	0,19
Allemagne	DE	0,13
Pakistan	PK	0,13
Supranational	SU	0,11
Pays-Bas	NL	0,06
Australie	AU	0,03
Corée du Sud	KR	0,02
Philippines	PH	0,00
Liquidités et autres actifs nets		5,84













Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	33,80
Royaume-Uni	GB	14,63
Chine	CN	7,51
France	FR	4,53
Pays-Bas	NL	3,83
Irlande	IE	3,38
Japon	JP	2,80
Allemagne	DE	2,18
Suisse	CH	1,69
Italie	IT	1,50
Espagne	ES	1,28
Suède	SE	1,12
Canada	CA	1,11
Bésil	BR	1,04
Luxembourg	LU	0,99
Province de Taiwan	TW	0,81
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,79
Danemark	DK	0,74
Australie	AU	0,62
Finlande	FI	0,51
Mexique	MX	0,49
Indonésie	ID	0,48
Afrique du Sud	ZA	0,47
Émirats arabes unis	AE	0,46
Oman	OM	0,43
Corée du Sud	KR	0,43
Philippines	PH	0,43
Portugal	PT	0,41
Colombie	CO	0,37
Qatar	QA	0,37
République Dominicaine	DO	0,37
Panama	PA	0,35
Malaisie	MY	0,35
Bahrein	BH	0,34
Autriche	AT	0,33
Thaïlande	TH	0,32
Roumanie	RO	0,32
Pérou	PE	0,30
Belgique	BE	0,28
Chili	CL	0,28
Uruguay	UY	0,26
Costa Rica	CR	0,26
Équateur	EC	0,25
Norvège	NO	0,17
Jamaïque	JM	0,16
Îles Caïmans	KY	0,15
Arabie saoudite	SA	0,14
Grèce	GR	0,13
Maroc	MA	0,13
Supranational	SU	0,13
Azerbaïdjan	AZ	0,13
Îles Vierges britanniques	VG	0,10
Arménie	AM	0,10
Croatie	HR	0,10
Côte d'Ivoire	CI	0,10
Singapour	SG	0,10
Ouzbékistan	UZ	0,07
République tchèque	CZ	0,06
Mongolie	MN	0,05
Jordanie	JO	0,05
Kazakhstan	KZ	0,05
Turquie	TR	0,05
Koweït	KW	0,05
Ghana	GH	0,03
Ukraine	UA	0,03
Guatemala	GT	0,03
Hongrie	HU	0,03
Paraguay	PY	0,02
Bolivie	BO	0,02
Serbie	RS	0,01
Honduras	HN	0,01
Vietnam	VN	0,01
Namibie	NA	0,01
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,60























Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net		Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Option d'achat cédée Hubbell (B) 210 17/06/2022	USD	0	(119)	(0,00)	Intérêt fixe à payer 2,715 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 17/02/2032	USD	209 429	13 533	0,01
Option d'achat cédée Ferrovial 28 15/07/2022	EUR	(7)	(119)	(0,00)				<b>110 469</b>	<b>0,06</b>
Option d'achat cédée UPM-Kymmene 36 20/05/2022	EUR	(5)	(122)	(0,00)	Swaps IOS (Overnight Indexed Swaps)	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Option d'achat cédée 3i Group 1480 15/07/2022	GBP	(1)	(123)	(0,00)					
Option d'achat cédée 3i Group 1460 17/06/2022	GBP	(1)	(123)	(0,00)	Intérêt fixe à payer 1,49 %, intérêt variable à recevoir (1d SONIA) 11/02/2032	GBP	886 047	42 910	0,02
Option d'achat cédée UPM-Kymmene 36 17/06/2022	EUR	(2)	(124)	(0,00)	Intérêt fixe à recevoir 1,22 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 25/04/2032	CHF	1 000 607	(4 536)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 56 20/05/2022	EUR	(1)	(124)	(0,00)	Intérêt fixe à recevoir 0,91 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 04/04/2032	CHF	449 288	(15 777)	(0,01)
Option d'achat cédée Bristol-Myers Squibb 75 17/06/2022	USD	0	(127)	(0,00)	Intérêt fixe à recevoir 0,3 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	403 643 601	(16 101)	(0,01)
Option d'achat cédée Enel 6,8 15/07/2022	EUR	(1 449)	(128)	(0,00)	Intérêt fixe à recevoir 0,23 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 31/01/2032	CHF	218 379	(21 502)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 3800 20/05/2022	GBP	0	(130)	(0,00)	Intérêt fixe à recevoir 0,67 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 21/03/2032	CHF	626 498	(36 215)	(0,02)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 120 17/06/2022	USD	(1)	(133)	(0,00)	Intérêt fixe à recevoir -0,09 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 24/09/2031	CHF	599 648	(73 958)	(0,04)
Option d'achat cédée HKT Trust (Stapled) 10,9 29/06/2022	HKD	(6 233)	(135)	(0,00)				<b>(125 179)</b>	<b>(0,07)</b>
Option d'achat cédée Uni-President Ent. 68,5 15/06/2022	TWD	(3 218)	(137)	(0,00)	Autres actifs et passifs			15 511 452	8,94
Option d'achat cédée Bridgestone 4900 13/05/2022	JPY	(463)	(137)	(0,00)	Actif net			<b>172 347 546</b>	<b>100,00</b>
Option d'achat cédée Sampo (A) 48 20/05/2022	EUR	(4)	(141)	(0,00)					
Option d'achat cédée Kao 5400 10/06/2022	JPY	(234)	(146)	(0,00)					
Option d'achat cédée Allianz 230 17/06/2022	EUR	(1)	(148)	(0,00)					
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 120 20/05/2022	USD	(4)	(151)	(0,00)					
Option d'achat cédée UPM-Kymmene 37,5 15/07/2022	EUR	(3)	(161)	(0,00)					
Option d'achat cédée Elisa (A) 57 15/07/2022	EUR	(1)	(174)	(0,00)					
Option d'achat cédée Allianz 230 15/07/2022	EUR	(1)	(178)	(0,00)					
Option d'achat cédée Novartis Regd 90 15/07/2022	CHF	(139)	(185)	(0,00)					
Option d'achat cédée Tryg 170 20/05/2022	DKK	(509)	(198)	(0,00)					
Option d'achat cédée Bristol-Myers Squibb 77,5 15/07/2022	USD	(1)	(204)	(0,00)					
Option d'achat cédée HKT Trust (Stapled) 10,72 30/05/2022	HKD	(6 844)	(209)	(0,00)					
Option d'achat cédée Bristol-Myers Squibb 75 20/05/2022	USD	(1)	(209)	(0,00)					
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 174 20/05/2022	EUR	(2)	(218)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sampo (A) 49,5 15/07/2022	EUR	(5)	(219)	(0,00)					
Option d'achat cédée Uni-President Ent. 68 15/06/2022	TWD	(4 291)	(220)	(0,00)					
Option d'achat cédée Roche Holdings 400 15/07/2022	CHF	(1)	(247)	(0,00)					
Option d'achat cédée Astellas Pharma. 2000 15/05/2022	JPY	(699)	(252)	(0,00)					
Option d'achat cédée Tryg 170 17/06/2022	DKK	(509)	(271)	(0,00)					
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 460 17/06/2022	CHF	0	(276)	(0,00)					
Option d'achat cédée Procter & Gamble 170 15/07/2022	USD	(1)	(277)	(0,00)					
Option d'achat cédée Allianz 220 17/06/2022	EUR	(1)	(283)	(0,00)					
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 470 15/07/2022	CHF	0	(284)	(0,00)					
Option d'achat cédée Elisa (A) 55 20/05/2022	EUR	(2)	(284)	(0,00)					
Option d'achat cédée Iberdrola 11,5 15/07/2022	EUR	(1 092)	(299)	(0,00)					
Option d'achat cédée Tryg 175 15/07/2022	DKK	(755)	(305)	(0,00)					
Option d'achat cédée Tryg 172,5 17/06/2022	DKK	(504)	(308)	(0,00)					
Option d'achat cédée HKT Trust (Stapled) 10,81 27/05/2022	HKD	(14 227)	(322)	(0,00)					
Option d'achat cédée Novo-Nordisk B (DK) 870 15/07/2022	DKK	(1)	(331)	(0,00)					
Option d'achat cédée Unilever 3800 15/07/2022	GBP	0	(332)	(0,00)					
Option d'achat cédée Iberdrola 11,5 17/06/2022	EUR	(1 680)	(336)	(0,00)					
Option d'achat cédée UPM-Kymmene 35,5 15/07/2022	EUR	(3)	(347)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sanofi 104 17/06/2022	EUR	(3)	(353)	(0,00)					
Option d'achat cédée Procter & Gamble 160 17/06/2022	USD	(1)	(359)	(0,00)					
Option d'achat cédée Procter & Gamble 165 15/07/2022	USD	(1)	(360)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sanofi 100 20/05/2022	EUR	(3)	(367)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sanofi 100 (A) 20/05/2022	EUR	(3)	(367)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sampo (A) 46,5 20/05/2022	EUR	(4)	(369)	(0,00)					
Option d'achat cédée Unilever 3700 17/06/2022	GBP	0	(389)	(0,00)					
Option d'achat cédée Procter & Gamble 170 17/06/2022	USD	(2)	(390)	(0,00)					
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 450 17/06/2022	CHF	0	(420)	(0,00)					
Option d'achat cédée Relx 30 15/07/2022	EUR	(8)	(425)	(0,00)					
Option d'achat cédée Bristol-Myers Squibb 75 15/07/2022	USD	(1)	(427)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sampo (A) 48 17/06/2022	EUR	(8)	(432)	(0,00)					
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 170 20/05/2022	EUR	(2)	(453)	(0,00)					
Option d'achat cédée Iberdrola 11,25 15/07/2022	EUR	(1 050)	(471)	(0,00)					
Option d'achat cédée Novartis Regd 86 17/06/2022	CHF	(191)	(477)	(0,00)					
Option d'achat cédée Relx 29 17/06/2022	EUR	(7)	(493)	(0,00)					
Option d'achat cédée Iberdrola 11 20/05/2022	EUR	(1 680)	(496)	(0,00)					
Option d'achat cédée Bristol-Myers Squibb 70 20/05/2022	USD	(1)	(518)	(0,00)					
Option d'achat cédée Novo-Nordisk B (DK) 820 17/06/2022	DKK	(1)	(528)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sanofi 108 15/07/2022	EUR	(4)	(531)	(0,00)					
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 172 17/06/2022	EUR	(2)	(558)	(0,00)					
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 176 15/07/2022	EUR	(2)	(564)	(0,00)					
Option d'achat cédée Tryg 162,5 20/05/2022	DKK	(509)	(570)	(0,00)					
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 450 20/05/2022	CHF	(1)	(576)	(0,00)					
Option d'achat cédée UPM-Kymmene 33,5 17/06/2022	EUR	(4)	(595)	(0,00)					
Option d'achat cédée Novartis Regd 84 20/05/2022	CHF	(191)	(601)	(0,00)					
Option d'achat cédée Bristol-Myers Squibb 70 17/06/2022	USD	(1)	(606)	(0,00)					
Option d'achat cédée Roche Hldgs Genussc 370 20/05/2022	CHF	(1)	(685)	(0,00)					
Option d'achat cédée Roche Hldgs Genussc 380 17/06/2022	CHF	(1)	(729)	(0,00)					
Option d'achat cédée Iberdrola 11 17/06/2022	EUR	(1 670)	(748)	(0,00)					
Option d'achat cédée Elisa (A) 55 17/06/2022	EUR	(4)	(749)	(0,00)					
Option d'achat cédée Novo-Nordisk B (DK) 770 20/05/2022	DKK	(1)	(753)	(0,00)					
Ice (Novo-Nordisk B (DK)) 760 Option d'achat 20/05/2022	DKK	(1)	(857)	(0,00)					
Option d'achat cédée Bristol-Myers Squibb 72,5 20/05/2022	USD	(3)	(870)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sanofi 100 17/06/2022	EUR	(3)	(960)	(0,00)					
Option d'achat cédée Iberdrola 10,5 20/05/2022	EUR	(1 386)	(971)	(0,00)					
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 165 17/06/2022	EUR	(2)	(1 063)	(0,00)					
Option d'achat cédée Relx 28,5 20/05/2022	EUR	(14)	(1 137)	(0,00)					
Option d'achat cédée Bristol-Myers Squibb 72,5 17/06/2022	USD	(3)	(1 317)	(0,00)					
Option de vente acquise ITRAXX Xover S36 475 15/06/2022	EUR	(620 300)	(5 595)	(0,00)					
			<b>(30 439)</b>	<b>(0,02)</b>					
	Devise		Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net				

Swaps d'inflation

Intérêt fixe à payer 2,664 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 27/01/2032	USD	649 768	48 896	0,03
Intérêt fixe à payer 4,295 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/01/2032	GBP	429 599	34 348	0,02
Intérêt fixe à payer 4,332 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/02/2032	GBP	209 429	13 692	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	35,41
Royaume-Uni	GB	11,68
Irlande	IE	7,26
Luxembourg	LU	5,09
France	FR	4,05
Japon	JP	3,72
Allemagne	DE	3,53
Italie	IT	2,68
Pays-Bas	NL	2,11
Espagne	ES	1,44
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,03
Australie	AU	1,00
Mexique	MX	0,89
Canada	CA	0,87
Îles Caïmans	KY	0,86
Suisse	CH	0,69
Supranational	SU	0,60
Finlande	FI	0,45
Colombie	CO	0,43
Îles Vierges britanniques	VG	0,42
Danemark	DK	0,40
Égypte	EG	0,32
Bermudes	BM	0,32
Turquie	TR	0,31
Inde	IN	0,28
Suède	SE	0,26
Bésil	BR	0,25
Indonésie	ID	0,22
Ghana	GH	0,22
Portugal	PT	0,21
Roumanie	RO	0,18
Corée du Sud	KR	0,17
Nigeria	NG	0,15
Malaisie	MY	0,15
Équateur	EC	0,15
Chine	CN	0,14
Chili	CL	0,14
Singapour	SG	0,14
Argentine	AR	0,14
Province de Taiwan	TW	0,13
Géorgie	GE	0,13
Autriche	AT	0,12
Ouzbékistan	UZ	0,12
Serbie	RS	0,12
Grèce	GR	0,11
Kazakhstan	KZ	0,11
Philippines	PH	0,10
Afrique du Sud	ZA	0,10
Zambie	ZM	0,09
Sri Lanka	LK	0,09
Israël	IL	0,09
Ukraine	UA	0,09
Thaïlande	TH	0,08
Guatemala	GT	0,07
Panama	PA	0,06
Liban	LB	0,06
République Dominicaine	DO	0,06
Pakistan	PK	0,05
Île Maurice	MU	0,05
Kenya	KE	0,05
Gabon	GA	0,05
Éthiopie	ET	0,05
Pérou	PE	0,04
Îles Marshall	MH	0,04
Ouganda	UG	0,04
République tchèque	CZ	0,04
Arménie	AM	0,04
Costa Rica	CR	0,04
Salvador	SV	0,04
Émirats arabes unis	AE	0,03
Honduras	HN	0,02
Biélorussie	BY	0,02
Côte d'Ivoire	CI	0,02
Venezuela	VE	0,02
Bulgarie	BG	0,01
Belgique	BE	0,01
Iraq	IQ	0,01
Norvège	NO	0,01
Mongolie	MN	0,01
Chypre	CY	0,01
Tunisie	TN	0,01
Sénégal	SN	0,00
Hongrie	HU	0,00
Vietnam	VN	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		9,20





Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,356901, 06/05/2022	6 243	5	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,151400, 07/06/2022	90	1	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,229521, 06/05/2022	6 248	(5)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,228685, 07/06/2022	5 975	(29)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 14558,000054, 07/06/2022	14 820	(33)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,586097, 06/05/2022	11 934	(101)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 127,776644, 07/06/2022	7 495	(110)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,379201, 06/05/2022	3 323	(132)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,573902, 06/05/2022	16 064	(166)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 121,813176, 06/05/2022	7 810	(482)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 28,611000, 06/05/2022	25 689	(742)	(0,00)
		<b>195</b>	<b>0,00</b>
<b>Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,061394, 06/05/2022	2 759 816	19 657	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068451, 06/05/2022	69 662	963	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915057, 06/05/2022	46 445	(1 655)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,940844, 07/06/2022	2 783 351	(19 474)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915628, 06/05/2022	734 796	(25 740)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897855, 06/05/2022	2 193 561	(117 929)	(0,16)
		<b>(144 178)</b>	<b>(0,20)</b>
	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Devise			
<b>Contrats à terme standardisés</b>			
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	(1 603 438)	110 480 0,15
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD	6 754 687	(67 474) (0,09)
		<b>43 006</b>	<b>0,06</b>
	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Devise			
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>			
Intérêt fixe à recevoir 4,36 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 14/10/2025	INR	109 000 000	(91 993) (0,13)
Intérêt fixe à recevoir 2,88 %, intérêt variable à payer (3m KLIBOR) 21/07/2031	MYR	4 000 000	(106 712) (0,15)
		<b>(198 705)</b>	<b>(0,27)</b>
Autres actifs et passifs		6 996 571	9,52
<b>Actif net</b>		<b>73 561 675</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Îles Vierges britanniques	VG	12,91
Îles Caïmans	KY	11,72
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	9,88
Inde	IN	6,67
Japon	JP	4,46
Indonésie	ID	3,59
Chine	CN	3,24
Malaisie	MY	2,81
Philippines	PH	2,76
Royaume-Uni	GB	2,52
Australie	AU	2,51
Pays-Bas	NL	2,14
France	FR	2,09
États-Unis	É.-U.	1,94
Espagne	ES	1,62
Turquie	TR	1,60
République Dominicaine	DO	1,38
Thaïlande	TH	1,34
Île Maurice	MU	1,31
Singapour	SG	1,28
Supranational	SU	1,27
Émirats arabes unis	AE	1,22
Pérou	PE	1,08
Suisse	CH	0,94
Oman	OM	0,83
Mongolie	MN	0,83
Luxembourg	LU	0,78
Panama	PA	0,71
Province de Taiwan	TW	0,61
Roumanie	RO	0,59
Colombie	CO	0,57
Sri Lanka	LK	0,47
Pakistan	PK	0,44
Autriche	AT	0,36
Israël	IL	0,32
Arabie saoudite	SA	0,31
Allemagne	DE	0,30
Corée du Sud	KR	0,27
Bermudes	BM	0,27
Égypte	EG	0,21
Canada	CA	0,18
Équateur	EC	0,17
Liban	LB	0,00
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		9,69





Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,193137, 06/05/2022	8 092 724	(445 567) (0,02)	
		<b>(449 815) (0,02)</b>	
<b>Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,715436, 06/05/2022	43 895 363	336 694 0,02	
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,745027, 06/05/2022	894 659	44 149 0,00	
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,397083, 07/06/2022	44 062 510	(329 683) (0,02)	
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,337653, 06/05/2022	47 161 257	(2 371 235) (0,11)	
		<b>(2 320 075) (0,11)</b>	
<b>Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,151835, 06/05/2022	11 664 310	99 860 0,00	
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,575850, 06/05/2022	278 565	(2 794) (0,00)	
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,374450, 06/05/2022	681 580	(27 503) (0,00)	
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,599600, 07/06/2022	11 740 105	(102 256) (0,00)	
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,364000, 06/05/2022	11 203 139	(468 678) (0,02)	
		<b>(501 371) (0,02)</b>	
<b>Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,725268, 06/05/2022	138 839 225	313 154 0,01	
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,737061, 06/05/2022	2 848 087	52 839 0,00	
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,378885, 07/06/2022	136 743 238	(307 410) (0,01)	
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,353065, 06/05/2022	144 707 830	(3 020 517) (0,14)	
		<b>(2 961 934) (0,14)</b>	
<b>Actions I-ACC (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060543, 06/05/2022	197 399 278	1 246 577 0,06	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082732, 06/05/2022	4 049 669	110 837 0,01	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941600, 07/06/2022	199 299 261	(1 235 461) (0,06)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,898283, 06/05/2022	212 793 185	(11 344 238) (0,54)	
		<b>(11 222 285) (0,53)</b>	
<b>Actions I-QDIST (SGD) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,725268, 06/05/2022	119 587 102	269 730 0,01	
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,378885, 07/06/2022	118 016 078	(265 310) (0,01)	
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,353065, 06/05/2022	122 136 483	(2 549 381) (0,12)	
		<b>(2 544 961) (0,12)</b>	
<b>Actions Y (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060563, 06/05/2022	67 445 440	427 198 0,02	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,084860, 06/05/2022	1 399 879	41 141 0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,903604, 06/05/2022	1 431 601	(68 292) (0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,904781, 06/05/2022	3 607 282	(167 604) (0,01)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941573, 07/06/2022	68 062 452	(423 831) (0,02)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897968, 06/05/2022	67 672 466	(3 630 135) (0,17)	
		<b>(3 821 523) (0,18)</b>	
<b>Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,037662, 06/05/2022	1 647 225	14 280 0,00	
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,072899, 06/05/2022	103 286	4 433 0,00	
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,061038, 06/05/2022	133 119	4 179 0,00	
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,070179, 06/05/2022	45 985	1 852 0,00	
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,031257, 07/06/2022	34 828	29 0,00	
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,924374, 06/05/2022	47 275	(2 319) (0,00)	
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,924732, 06/05/2022	259 426	(12 631) (0,00)	
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,962232, 07/06/2022	1 653 240	(14 063) (0,00)	
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,923567, 06/05/2022	1 723 861	(85 997) (0,00)	
		<b>(90 237) (0,00)</b>	
	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Contrats à terme standardisés</b>			
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	(374 086 667)	18 861 170 0,89
US Treasury 10 Year Bond Future 21/06/2022	USD	(171 354 951)	7 005 887 0,33
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD	33 165 299	(89 840) (0,00)
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	17 873 445	(2 036 735) (0,10)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30/06/2022	USD	194 006 060	(2 348 646) (0,11)
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2022	AUD	55 101 405	(2 810 086) (0,13)
US Treasury 20 Year Bond Future 21/06/2022	USD	105 132 204	(9 105 277) (0,43)
			<b>9 476 473 0,45</b>
	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>			
Intérêt fixe à recevoir 4.36%, intérêt variable à payer (1d FBIL) 14/10/2025	INR	4 976 319 037	(4 199 875) (0,20)
			<b>(4 199 875) (0,20)</b>
Autres actifs et passifs		70 087 280	3,31
<b>Actif net</b>			<b>2 117 404 936 100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Îles Caimans	KY	20,54
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	15,43
Îles Vierges britanniques	VG	14,89
Philippines	PH	12,85
Indonésie	ID	6,86
Inde	IN	5,05
États-Unis	É.-U.	4,63
Japon	JP	3,66
Australie	AU	2,39
Thaïlande	TH	2,24
Pays-Bas	NL	2,10
Corée du Sud	KR	1,94
Malaisie	MY	1,91
Chine	CN	1,17
Royaume-Uni	GB	0,80
Singapour	SG	0,30
Pakistan	PK	0,18
Île Maurice	MU	0,16
Bermudes	BM	0,15
Sri Lanka	LK	0,10
Mongolie	MN	0,05
Supranational	SU	0,03
Canada	CA	0,01
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,56





Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,720760, 10/05/2022	3 355 384	50 639	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,335857, 10/05/2022	2 659 266	(136 906)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,309742, 10/05/2022	2 591 198	(181 451)	(0,01)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,396711, 08/06/2022	105 533 711	(815 520)	(0,03)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,337564, 10/05/2022	111 189 584	(5 589 563)	(0,18)
		<b>(5 727 090)</b>	<b>(0,18)</b>

Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)

Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007819, 10/05/2022	1 150 110	17 177	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007986, 10/05/2022	23 417	859	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007828, 10/05/2022	23 045	372	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 121,551457, 10/05/2022	29 100	(1 850)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 122,856190, 10/05/2022	35 557	(1 903)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 127,778500, 08/06/2022	1 168 351	(17 056)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 121,749700, 10/05/2022	1 210 810	(75 140)	(0,00)
		<b>(77 541)</b>	<b>(0,00)</b>

Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,725268, 10/05/2022	187 100 353	423 798	0,01
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,738446, 10/05/2022	3 960 930	81 103	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,727818, 10/05/2022	3 901 737	22 585	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,353885, 10/05/2022	4 547 210	(92 259)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,355861, 10/05/2022	5 758 776	(108 606)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,378865, 08/06/2022	187 515 312	(424 070)	(0,01)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,353045, 10/05/2022	188 803 329	(3 945 430)	(0,13)
		<b>(4 042 879)</b>	<b>(0,13)</b>

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,725268, 10/05/2022	20 693 626	46 873	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,738446, 10/05/2022	714 150	14 623	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,734824, 10/05/2022	587 080	9 082	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,353885, 10/05/2022	559 649	(11 355)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,355861, 10/05/2022	753 617	(14 213)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,378865, 08/06/2022	20 599 841	(46 587)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,353045, 10/05/2022	21 149 112	(441 954)	(0,01)
		<b>(443 531)</b>	<b>(0,01)</b>

Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,061893, 10/05/2022	61 747 180	458 205	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,073950, 10/05/2022	1 354 798	25 550	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,899402, 10/05/2022	1 682 674	(87 442)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,910190, 10/05/2022	2 374 889	(96 408)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,940519, 08/06/2022	61 806 753	(450 069)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897617, 10/05/2022	62 599 054	(3 370 788)	(0,11)
		<b>(3 520 952)</b>	<b>(0,11)</b>

Actions Y (EUR) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,090927, 10/05/2022	6 504 147	227 418	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,061893, 10/05/2022	16 536 060	122 708	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,089730, 10/05/2022	590 491	19 976	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,083765, 10/05/2022	533 571	15 031	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068632, 10/05/2022	458 205	6 330	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,910190, 10/05/2022	853 338	(34 641)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,899402, 10/05/2022	1 054 479	(54 797)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,940519, 08/06/2022	16 679 947	(121 461)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897825, 10/05/2022	24 096 350	(1 292 256)	(0,04)
		<b>(1 111 692)</b>	<b>(0,04)</b>

Actions Y-ACC (SGD) (couvertes)

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,725268, 10/05/2022	3 459 382	7 836	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,733050, 10/05/2022	72 797	948	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,353885, 10/05/2022	82 577	(1 675)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,355861, 10/05/2022	120 661	(2 276)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,378865, 08/06/2022	3 403 379	(7 697)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,353045, 10/05/2022	3 404 026	(71 134)	(0,00)
		<b>(73 998)</b>	<b>(0,00)</b>

Actions Y-MDIST (SGD) (couvertes)

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,725268, 10/05/2022	10 727 732	24 299	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,734824, 10/05/2022	217 378	3 363	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,353885, 10/05/2022	257 260	(5 220)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,355861, 10/05/2022	314 339	(5 928)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,378865, 08/06/2022	10 563 688	(23 890)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,353045, 10/05/2022	10 606 299	(221 640)	(0,01)
		<b>(229 016)</b>	<b>(0,01)</b>

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

Contrats à terme standardisés

US Treasury 10 Year Bond Future 21/06/2022	USD	(39 795 579)	2 366 890	0,08
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD	(324 568)	24 926	0,00
US Treasury 20 Year Bond Future 21/06/2022	USD	18 990 196	(1 859 919)	(0,06)
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	30 614 858	(4 519 734)	(0,15)
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	72 426 630	(6 257 467)	(0,20)
			<b>(10 245 304)</b>	<b>(0,33)</b>

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

Swaps de rendement total

Pay iBoxx USD Liquid LL receive 3m USD LIBOR 20/06/2022	USD	160 442 760	(3 291 841)	(0,11)
			<b>(3 291 841)</b>	<b>(0,11)</b>

Autres actifs et passifs

	164 185 591	5,29
--	-------------	------

Actif net

	<b>3 100 873 151</b>	<b>100,00</b>
--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Îles Caïmans	KY	26,66
Îles Vierges britanniques	VG	19,98
Irlande	IE	8,61
Île Maurice	MU	7,04
Inde	IN	5,43
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,62
Thaïlande	TH	3,23
Japon	JP	3,03
Singapour	SG	2,82
Chine	CN	2,62
Royaume-Uni	GB	2,60
Bermudes	BM	1,95
Sri Lanka	LK	1,87
États-Unis	E.-U.	1,14
Pakistan	PK	1,10
Luxembourg	LU	1,04
Mongolie	MN	0,48
Australie	AU	0,48
Supranational	SU	0,31
Canada	CA	0,15
Philippines	PH	0,14
Pays-Bas	NL	0,14
Indonésie	ID	0,02
Liquidités et autres actifs nets		4,55

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Finance</b>					
Export Import Bank 3.22% 14/05/2026	CN	CNY	6 400 000	985 456	2,41
China Bank 2.89% 22/04/2025	CN	CNY	5 500 000	839 565	2,05
Agricultural Bank 3.35% 24/03/2026	CN	CNY	4 000 000	619 064	1,51
Export-Import Bank of China 3.43% 23/10/2025	CN	CNY	3 400 000	527 379	1,29
Agri. Development Bank of China 2.25% 22/04/2025	CN	CNY	3 400 000	510 197	1,25
Agricultural Bank 3.33% 06/01/2026	CN	CNY	3 130 000	483 848	1,18
China Development Bank 4.15% 26/10/2025	CN	CNY	3 020 000	479 167	1,17
Export-Import Bank 3.87% 14/09/2025	CN	CNY	3 040 000	479 025	1,17
Export-Import Bank 3.23% 23/03/2030	CN	CNY	3 090 000	472 057	1,15
Agricultural Bank 3.37% 26/02/2026	CN	CNY	3 040 000	471 642	1,15
China Development Bank 3.68% 26/02/2026	CN	CNY	3 000 000	469 293	1,15
China Development Bank 3.09% 18/06/2030	CN	CNY	3 080 000	465 896	1,14
Export-Import Bank 3.33% 22/02/2026	CN	CNY	2 790 000	431 147	1,05
Export-Import Bank of China 3.34% 04/09/2023	CN	CNY	2 620 000	403 177	0,98
China Bank 3.90% 03/08/2040	CN	CNY	2 300 000	372 949	0,91
Agricultural Bank 3.19% 03/03/2024	CN	CNY	1 890 000	290 613	0,71
China Development Bank 3.65% 21/05/2029	CN	CNY	1 610 000	252 877	0,62
Agricultural Bank 3.48% 04/02/2028	CN	CNY	1 500 000	233 274	0,57
China Bank 3.39% 10/07/2027	CN	CNY	1 500 000	232 568	0,57
Export-Import Bank 3.18% 11/03/2032	CN	CNY	1 500 000	228 064	0,56
China Bank 3.09% 09/08/2028	CN	CNY	1 500 000	227 577	0,56
Agricultural Bank 4.45% 15/05/2032	CN	CNY	1 180 000	197 439	0,48
Agricultural Bank 2.96% 17/04/2030	CN	CNY	1 230 000	184 382	0,45
Agricultural Bank 3.58% 22/04/2026	CN	CNY	1 140 000	177 808	0,43
China Development Bank 3.18% 05/04/2026	CN	CNY	1 120 000	172 267	0,42
China Bank 3.70% 20/10/2030	CN	CNY	1 000 000	157 715	0,39
Agricultural Bank 3.52% 24/05/2031	CN	CNY	1 000 000	156 227	0,38
Agricultural Bank 3.45% 23/09/2025	CN	CNY	1 000 000	155 209	0,38
China Bank 3.40% 08/01/2028	CN	CNY	1 000 000	154 842	0,38
Export-Import Bank 3.38% 16/07/2031	CN	CNY	1 000 000	154 469	0,38
Agricultural Bank 3.19% 12/08/2028	CN	CNY	1 000 000	153 019	0,37
Agri. Development Bank of China 2.87% 14/05/2027	CN	CNY	1 000 000	151 309	0,37
Agricultural Bank 3.24% 14/08/2024	CN	CNY	590 000	90 893	0,22
Export-Import Bank of China 3.86% 20/05/2029	CN	CNY	440 000	69 974	0,17
Agricultural Bank 3.75% 25/01/2029	CN	CNY	230 000	36 378	0,09
				<b>11 486 764</b>	<b>28,04</b>
<b>Gouvernement</b>					
China 3.02% 27/05/2031	CN	CNY	12 200 000	1 869 895	4,57
China 1.99% 09/04/2025	CN	CNY	11 440 000	1 713 447	4,18
China 2.68% 21/05/2030	CN	CNY	9 190 000	1 372 787	3,35
China 2.69% 12/08/2026	CN	CNY	9 000 000	1 370 455	3,35
China 2.84% 08/04/2024	CN	CNY	7 300 000	1 119 625	2,75
China 3.03% 11/03/2026	CN	CNY	6 860 000	1 058 671	2,58
China 3.27% 19/11/2030	CN	CNY	6 740 000	1 056 416	2,58
China 2.89% 18/11/2031	CN	CNY	6 900 000	1 049 906	2,54
China 3.02% 22/10/2025	CN	CNY	6 650 000	1 026 077	2,51
China 3.73% 25/05/2070	CN	CNY	6 200 000	1 016 023	2,48
China 3.01% 13/05/2028	CN	CNY	6 600 000	1 013 787	2,48
China 2.75% 17/02/2032	CN	CNY	6 600 000	994 609	2,43
China 3.39% 16/03/2050	CN	CNY	5 800 000	879 432	2,15
China 3.81% 14/09/2050	CN	CNY	5 110 000	838 401	2,05
China 2.36% 02/07/2023	CN	CNY	5 450 000	829 069	2,02
China 3.76% 22/03/2071	CN	CNY	4 200 000	693 131	1,69
China 3.72% 12/04/2051	CN	CNY	4 000 000	645 326	1,58
China 3.13% 21/11/2029	CN	CNY	3 760 000	581 697	1,42
China 3.22% 06/12/2025	CN	CNY	3 740 000	581 657	1,42
China 3.25% 22/11/2028	CN	CNY	3 720 000	580 216	1,42
China 2.90% 05/05/2026	CN	CNY	3 770 000	578 845	1,41
China 2.85% 04/06/2027	CN	CNY	3 780 000	578 540	1,41
China 2.90% 24/05/2032	CN	CNY	3 830 000	577 628	1,41
China 2.85% 28/01/2026	CN	CNY	3 760 000	576 210	1,41
China 2.91% 14/10/2028	CN	CNY	3 600 000	549 537	1,34
China 4.28% 23/10/2047	CN	CNY	2 730 000	482 696	1,18
China 4.22% 19/03/2048	CN	CNY	2 770 000	482 302	1,18
China 2.88% 05/11/2023	CN	CNY	3 140 000	481 495	1,18
China 2.75% 01/09/2023	CN	CNY	3 140 000	480 016	1,17
China 2.74% 04/08/2026	CN	CNY	3 140 000	478 795	1,17
China 4.63% 11/08/2034	CN	CNY	2 680 000	478 783	1,17
China 3.27% 22/08/2046	CN	CNY	3 120 000	464 225	1,13
China 2.47% 02/09/2024	CN	CNY	2 800 000	426 017	1,04
China 3.29% 23/05/2029	CN	CNY	2 700 000	423 101	1,03
China 3.53% 18/10/2051	CN	CNY	2 500 000	392 529	0,96
China 2.57% 20/05/2023	CN	CNY	2 000 000	304 994	0,74
China 2.24% 05/03/2023	CN	CNY	1 580 000	240 170	0,59
China 4.31% 24/02/2041	CN	CNY	1 000 000	173 144	0,42
China 4.08% 22/10/2048	CN	CNY	970 000	165 520	0,40
China 4.05% 24/07/2047	CN	CNY	960 000	162 491	0,40
China 2.94% 17/10/2024	CN	CNY	650 000	99 982	0,24
China 3.97% 23/07/2048	CN	CNY	260 000	43 582	0,11
				<b>28 931 209</b>	<b>70,63</b>
Fractions				4	0,00
<b>Total des investissements (Coût : 41 895 809 USD)</b>				<b>40 417 977</b>	<b>98,68</b>

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Contrats de change à terme</b>			
<b>Actions A-ACC (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,157119, 06/05/2022	2 835 132	101 219	0,25
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060453, 06/05/2022	2 782 790	17 336	0,04
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,151524, 07/06/2022	2 811 575	16 506	0,04
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,375799, 06/05/2022	48 496	(1 589)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,586100, 06/05/2022	2 790 650	(2 425)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941680, 07/06/2022	2 812 845	(17 200)	(0,04)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897775, 06/05/2022	2 941 161	(158 370)	(0,39)
		<b>(44 523)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,157119, 06/05/2022	48 257	1 723	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,151524, 07/06/2022	48 837	287	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,725268, 06/05/2022	48 990	111	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,586100, 06/05/2022	48 299	(42)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,378885, 07/06/2022	49 170	(111)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,353065, 06/05/2022	50 035	(1 044)	(0,00)
		<b>924</b>	<b>0,00</b>
<b>Actions I-ACC (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,157119, 06/05/2022	605 143	21 605	0,05
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060453, 06/05/2022	593 971	3 700	0,01
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,151524, 07/06/2022	600 210	3 524	0,01
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,375802, 06/05/2022	10 320	(338)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,586100, 06/05/2022	593 679	(518)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941680, 07/06/2022	600 523	(3 672)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897775, 06/05/2022	627 774	(33 803)	(0,08)
		<b>(9 502)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,157119, 06/05/2022	2 836 588	101 271	0,25
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060453, 06/05/2022	2 784 161	17 344	0,04
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,151524, 07/06/2022	2 813 548	16 518	0,04
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,375800, 06/05/2022	48 355	(1 585)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,586100, 06/05/2022	2 792 244	(2 426)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941680, 07/06/2022	2 814 863	(17 212)	(0,04)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897775, 06/05/2022	2 942 609	(158 448)	(0,39)
		<b>(44 538)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		639 902	1,56
<b>Actif net</b>		<b>40 960 240</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	98,68
Liquidités et autres actifs nets		1,32

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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





Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente (USD)	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,830812, 06/05/2022	6 191 388	(12 025)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127432, 06/05/2022	156 040 575	(25 819)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,599600, 07/06/2022	6 265 759	(54 575)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,364600, 06/05/2022	6 536 452	(273 449)	(0,02)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,827044, 06/05/2022	152 853 325	(370 297)	(0,03)
		<b>(607 510)</b>	<b>(0,04)</b>

Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD couvertes)

Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,151835, 06/05/2022	7 439 896	63 694	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,156647, 06/05/2022	254 528	10 314	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,152117, 06/05/2022	216 470	2 258	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 6,375800, 06/05/2022	157 815	(6 336)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,403100, 06/05/2022	198 841	(7 166)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,363200, 06/05/2022	236 579	(9 947)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,381600, 06/05/2022	298 013	(11 705)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,599600, 07/06/2022	7 488 242	(65 223)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,364600, 06/05/2022	7 362 819	(308 020)	(0,02)
		<b>(352 131)</b>	<b>(0,02)</b>

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,725268, 06/05/2022	123 013 302	277 458	0,02
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,738446, 06/05/2022	2 637 220	53 973	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,151835, 06/05/2022	4 919 420	42 118	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,113775, 06/05/2022	675 964	38 412	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,733450, 06/05/2022	2 103 538	28 527	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,727844, 06/05/2022	3 004 103	17 470	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127762, 06/05/2022	1 408 135	3 420	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,062170, 07/06/2022	420 487	2 682	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,083586, 06/05/2022	26 031	734	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,847350, 06/05/2022	1 467 604	243	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127585, 06/05/2022	59 712	62	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,946477, 07/06/2022	43 847	(46)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127510, 07/06/2022	1 406 917	(401)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,935935, 06/05/2022	43 593	(594)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,931272, 06/05/2022	61 099	(1 133)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,919634, 06/05/2022	62 851	(1 936)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,942789, 06/05/2022	422 576	(2 707)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917781, 06/05/2022	122 251	(4 005)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 0,361280, 06/05/2022	2 682 696	(40 049)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,599600, 07/06/2022	4 903 812	(42 712)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,353898, 06/05/2022	3 912 481	(79 308)	(0,01)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,355862, 06/05/2022	5 230 105	(98 583)	(0,01)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,364600, 06/05/2022	5 134 415	(214 796)	(0,02)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,378885, 07/06/2022	123 269 091	(277 119)	(0,02)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,353065, 06/05/2022	121 690 902	(2 540 080)	(0,18)
		<b>(2 858 370)</b>	<b>(0,20)</b>

Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)

Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,151835, 06/05/2022	27 515 651	235 567	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,113464, 06/05/2022	3 780 928	213 737	0,02
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127762, 06/05/2022	7 875 770	19 126	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,062170, 07/06/2022	2 382 758	15 196	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,847350, 06/05/2022	7 874 467	1 303	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,946477, 07/06/2022	243 429	(256)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127510, 07/06/2022	7 972 103	(2 272)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,935935, 06/05/2022	422 572	(5 760)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,919634, 06/05/2022	336 221	(10 359)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,942789, 06/05/2022	2 394 598	(15 342)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917781, 06/05/2022	681 318	(22 322)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,599600, 07/06/2022	27 786 790	(242 023)	(0,02)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,364600, 06/05/2022	28 717 013	(1 201 361)	(0,09)
		<b>(1 014 766)</b>	<b>(0,07)</b>

Actions W-MINCOME (G) (GBP) (couvertes)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,300442, 06/05/2022	61 953	2 159	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,796100, 07/06/2022	1 857 932	801	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,256116, 06/05/2022	1 875 547	(794)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,761920, 06/05/2022	53 024	(2 255)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,765083, 06/05/2022	59 993	(2 313)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,767734, 06/05/2022	74 375	(2 620)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,760655, 06/05/2022	89 397	(3 945)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,761801, 06/05/2022	95 563	(4 079)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,761146, 06/05/2022	1 652 245	(71 885)	(0,01)
		<b>(84 931)</b>	<b>(0,01)</b>

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

Contrats à terme standardisés

US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD	9 581 911	(71 612)	(0,01)
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	1 686 758	(249 020)	(0,02)
US Treasury 10 Year Bond Future 21/06/2022	USD	4 551 536	(274 348)	(0,02)
US Treasury 20 Year Bond Future 21/06/2022	USD	9 403 421	(920 981)	(0,07)
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	49 135 866	(4 245 035)	(0,30)
			<b>(5 760 996)</b>	<b>(0,41)</b>

	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif
--	---------------------------------------	-----------------

Swaps de rendement total

iBoxx USD Liquid LL à payer, LIBOR USD à 3 mois à recevoir 20/06/2022	USD	80 044 884	(1 642 299)	(0,12)
			<b>(1 642 299)</b>	<b>(0,12)</b>

Autres actifs et passifs

	115 791 192	8,31
--	-------------	------

Actif net

	<b>1 400 810 934</b>	<b>100,00</b>
--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Îles Caïmans	KY	33,75
Îles Vierges britanniques	VG	27,34
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	7,37
Chine	CN	5,71
Irlande	IE	3,29
Japon	JP	2,49
Île Maurice	MU	2,47
Bermudes	BM	2,43
Royaume-Uni	GB	1,54
Luxembourg	LU	1,10
Sri Lanka	LK	1,05
Singapour	SG	0,94
Inde	IN	0,68
Thaïlande	TH	0,64
Mongolie	MN	0,50
États-Unis	E.-U.	0,39
Supranational	SU	0,30
Pakistan	PK	0,25
Pays-Bas	NL	0,12
Liquidités et autres actifs nets		7,65





Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous- jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897775, 06/05/2022	50 681	(2 729)	(0,00)
		<u>(2 701)</u>	<u>(0,00)</u>
Autres actifs et passifs		26 072 365	4,35
<b>Actif net</b>		<b>600 905 526</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	28,04
Îles Vierges britanniques	VG	13,74
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	13,56
Îles Caïmans	KY	7,23
Royaume-Uni	GB	4,80
Singapour	SG	4,80
Inde	IN	4,33
États-Unis	É-U.	3,49
Émirats arabes unis	AE	2,75
Thaïlande	TH	2,28
Corée du Sud	KR	2,15
Japon	JP	1,08
Pays-Bas	NL	1,06
Indonésie	ID	1,02
Malaisie	MY	0,98
Allemagne	DE	0,97
Philippines	PH	0,93
Mongolie	MN	0,62
France	FR	0,57
Pakistan	PK	0,53
Australie	AU	0,47
République Dominicaine	DO	0,46
Île Maurice	MU	0,46
Bermudes	BM	0,25
Supranational	SU	0,22
Province de Taiwan	TW	0,15
Géorgie	GE	0,13
Israël	IL	0,12
Sri Lanka	LK	0,11
Luxembourg	LU	0,09
Iraq	IQ	0,03
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,58







Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,174480, 11/05/2022	400 696	(18 470)	(0,01)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,298000, 11/05/2022	350 517	(19 945)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,892530, 18/05/2022	340 605	(20 056)	(0,01)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3780,287014, 11/05/2022	444 954	(20 992)	(0,01)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1204,430003, 11/05/2022	511 055	(21 574)	(0,01)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,255600, 11/05/2022	557 880	(22 402)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,189014, 11/05/2022	370 302	(24 216)	(0,01)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 28,224500, 18/05/2022	613 726	(24 696)	(0,02)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 319,003501, 11/05/2022	232 640	(26 256)	(0,02)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,216600, 11/05/2022	827 893	(27 683)	(0,02)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 14,611050, 11/05/2022	410 580	(30 596)	(0,02)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 14,968000, 11/05/2022	618 386	(32 100)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897438, 18/05/2022	617 313	(33 154)	(0,02)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 799,559995, 11/05/2022	664 357	(40 816)	(0,03)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 27,717000, 11/05/2022	715 193	(41 855)	(0,03)
Acheté USD, vendu RUB, taux contractuel 0,012171, 11/05/2022	358 482	(45 434)	(0,03)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,187000, 11/05/2022	1 278 720	(48 754)	(0,03)
Acheté USD, vendu RUB, taux contractuel 0,013065, 18/05/2022	958 511	(48 834)	(0,03)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,048099, 18/05/2022	2 846 127	(51 106)	(0,03)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1198,780000, 11/05/2022	1 109 931	(51 842)	(0,03)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 28,569500, 11/05/2022	1 852 465	(54 770)	(0,03)
Acheté USD, vendu RUB, taux contractuel 0,012305, 11/05/2022	523 408	(61 317)	(0,04)
Acheté USD, vendu RUB, taux contractuel 0,012961, 18/05/2022	1 929 068	(112 803)	(0,07)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,187917, 18/05/2022	1 682 337	(115 486)	(0,07)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,095920, 11/05/2022	1 644 075	(127 594)	(0,08)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 311,773002, 11/05/2022	961 578	(127 861)	(0,08)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,211923, 18/05/2022	3 751 356	(129 262)	(0,08)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 28,420000, 18/05/2022	4 262 104	(143 310)	(0,09)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 331,649999, 18/05/2022	1 838 342	(144 550)	(0,09)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 28,377000, 18/05/2022	4 322 973	(151 677)	(0,09)
Acheté USD, vendu RUB, taux contractuel 0,010838, 18/05/2022	1 991 346	(423 588)	(0,26)
	<b>1 458 119</b>	<b>0,90</b>	
<b>Actions A-ACC (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060683, 06/05/2022	26 814 802	172 903	0,11
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,087389, 06/05/2022	605 248	19 240	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941469, 07/06/2022	26 565 077	(168 349)	(0,10)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897775, 06/05/2022	28 980 542	(1 560 492)	(0,96)
	<b>(1 536 698)</b>	<b>(0,95)</b>	
<b>Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,715436, 06/05/2022	386 093	2 961	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,397083, 07/06/2022	382 654	(2 863)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,337653, 06/05/2022	406 533	(20 440)	(0,01)
	<b>(20 342)</b>	<b>(0,01)</b>	
<b>Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060683, 06/05/2022	16 059 351	103 551	0,06
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,067701, 06/05/2022	341 143	4 471	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941469, 07/06/2022	16 185 554	(102 571)	(0,06)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897775, 06/05/2022	17 333 857	(933 362)	(0,58)
	<b>(927 911)</b>	<b>(0,57)</b>	
<b>Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060683, 06/05/2022	13 664 919	88 112	0,05
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,073800, 06/05/2022	287 595	5 430	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941469, 07/06/2022	13 725 569	(86 982)	(0,05)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897775, 06/05/2022	14 746 349	(794 035)	(0,49)
	<b>(787 475)</b>	<b>(0,49)</b>	
<b>Actions X-ACC (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060573, 06/05/2022	13 555 841	85 991	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941573, 07/06/2022	13 491 778	(84 015)	(0,05)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897775, 06/05/2022	14 327 313	(771 471)	(0,48)
	<b>(769 495)</b>	<b>(0,47)</b>	
<b>Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060683, 06/05/2022	12 120 025	78 150	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941469, 07/06/2022	12 059 162	(76 295)	(0,05)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897831, 06/05/2022	12 808 986	(688 961)	(0,42)
	<b>(687 106)</b>	<b>(0,42)</b>	

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

Contrats à terme standardisés

US Treasury 10 Year Bond Future 21/06/2022	USD	(10 113 671)	421 719	0,26
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	(1 122 406)	71 241	0,04
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	(5 021 859)	57 081	0,04
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2022	EUR	(763 080)	34 078	0,02
Euro-Bund Bond Future 08/06/2022	EUR	(153 590)	13 019	0,01
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD	(788 047)	(1 094)	(0,00)
US Treasury 20 Year Bond Future 21/06/2022	USD	(4 635 469)	(62 763)	(0,04)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30/06/2022	USD	14 751 405	(176 498)	(0,11)
		<b>356 783</b>	<b>0,22</b>	

Autres actifs et passifs 3 043 850 1,92

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Actif net</b>	<b>162 206 308</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Îles Caïmans	KY	10,68
États-Unis	É.-U.	10,48
Colombie	CO	6,86
Mexique	MX	5,68
Îles Vierges britanniques	VG	5,29
Luxembourg	LU	5,01
Pérou	PE	4,40
Thaïlande	TH	4,03
Pays-Bas	NL	4,01
Irlande	IE	3,68
Indonésie	ID	2,93
Japon	JP	2,89
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,80
Bresil	BR	2,70
Royaume-Uni	GB	2,46
Panama	PA	2,44
Chili	CL	2,26
Turquie	TR	1,84
Espagne	ES	1,57
Supranational	SU	1,56
Argentine	AR	1,46
Autriche	AT	1,43
Ghana	GH	1,26
Géorgie	GE	1,08
Corée du Sud	KR	0,94
Ouzbékistan	UZ	0,93
Australie	AU	0,82
Canada	CA	0,80
Bermudes	BM	0,67
Israël	IL	0,62
Ouganda	UG	0,61
Inde	IN	0,57
Malaisie	MY	0,48
République tchèque	CZ	0,44
Singapour	SG	0,44
Emirats arabes unis	AE	0,34
Honduras	HN	0,32
Zambie	ZM	0,28
Pakistan	PK	0,28
Afrique du Sud	ZA	0,27
Équateur	EC	0,21
Chine	CN	0,20
Kenya	KE	0,19
Éthiopie	ET	0,16
Guatemala	GT	0,16
Costa Rica	CR	0,15
République Dominicaine	DO	0,14
Mongolie	MN	0,12
Île Maurice	MU	0,10
Chypre	CY	0,10
Ukraine	UA	0,08
Kazakhstan	KZ	0,07
Biélorussie	BY	0,06
Sri Lanka	LK	0,05
Liban	LB	0,03
Liquidités et autres actifs nets		0,58









Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD	69 176 457	(2 444 636)	(0,14)
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	244 452 079	(34 368 602)	(2,03)
			<b>(29 171 291)</b>	<b>(1,75)</b>
Autres actifs et passifs			86 124 043	5,12
<b>Actif net</b>			<b>1 690 405 669</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Mexique	MX	6,82
Colombie	CO	6,37
Égypte	EG	5,79
Irlande	IE	4,81
Îles Caïmans	KY	4,09
Ghana	GH	3,95
Luxembourg	LU	3,82
Roumanie	RO	3,30
Îles Vierges britanniques	VG	3,09
Indonésie	ID	3,04
Nigeria	NG	2,84
Équateur	EC	2,82
Argentine	AR	2,52
Turquie	TR	2,33
Brésil	BR	2,31
Ouzbékistan	UZ	2,20
Serbie	RS	2,15
Kazakhstan	KZ	1,99
Afrique du Sud	ZA	1,79
Géorgie	GE	1,76
Royaume-Uni	GB	1,75
Zambie	ZM	1,73
Sri Lanka	LK	1,64
Philippines	PH	1,62
Chili	CL	1,58
Ukraine	UA	1,55
Espagne	ES	1,43
Liban	LB	1,09
République Dominicaine	DO	1,01
Pakistan	PK	1,00
États-Unis	É.-U.	0,95
Gabon	GA	0,94
Éthiopie	ET	0,93
Kenya	KE	0,88
Canada	CA	0,86
Thaïlande	TH	0,79
Ouganda	UG	0,72
Arménie	AM	0,70
Salvador	SV	0,67
Panama	PA	0,66
Pays-Bas	NL	0,62
Émirats arabes unis	AE	0,46
Bermudes	BM	0,46
Israël	IL	0,43
Honduras	HN	0,43
Singapour	SG	0,36
Biélorussie	BY	0,33
Chine	CN	0,30
Côte d'Ivoire	CI	0,30
Venezuela	VE	0,29
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,29
Australie	AU	0,28
Bulgarie	BG	0,24
Guatemala	GT	0,23
Iraq	IQ	0,18
Île Maurice	MU	0,18
Mongolie	MN	0,16
Chypre	CY	0,12
Tunisie	TN	0,09
Pérou	PE	0,09
Sénégal	SN	0,06
Supranational	SU	0,05
Hongrie	HU	0,04
Inde	IN	0,02
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,73









Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Brésil	BR	11,02
Mexique	MX	10,19
Irlande	IE	9,47
Chine	CN	7,62
Indonésie	ID	7,59
Malaisie	MY	7,49
Thaïlande	TH	7,23
Afrique du Sud	ZA	6,39
République tchèque	CZ	3,99
Colombie	CO	3,46
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,71
Roumanie	RO	1,88
Pérou	PE	1,82
Israël	IL	1,38
Ouganda	UG	1,37
Égypte	EG	1,27
Chili	CL	1,12
Ghana	GH	1,06
Turquie	TR	0,74
Zambie	ZM	0,61
Ukraine	UA	0,32
Hongrie	HU	0,32
Serbie	RS	0,29
Kenya	KE	0,22
Liban	LB	0,18
République Dominicaine	DO	0,17
Pologne	PL	0,16
Philippines	PH	0,15
Uruguay	UY	0,15
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		9,61









Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)</b>			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,796100, 07/06/2022	489 888	211	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,256116, 06/05/2022	493 737	(209)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,761146, 06/05/2022	516 195	(22 458)	(0,00)
		<b>(22 456)</b>	<b>(0,00)</b>

**Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD couvertes)**

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,796100, 07/06/2022	598 794	258	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,271287, 06/05/2022	13 195	154	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,256116, 06/05/2022	599 044	(254)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,763024, 06/05/2022	11 664	(480)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,763851, 06/05/2022	17 019	(683)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,762624, 06/05/2022	54 155	(2 256)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,761146, 06/05/2022	557 055	(24 236)	(0,00)
		<b>(27 497)</b>	<b>(0,00)</b>

**Actions Y (EUR) (EUR/USD couvertes)**

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060524, 06/05/2022	612 098	3 854	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,091190, 06/05/2022	27 190	962	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082732, 06/05/2022	12 225	335	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941612, 07/06/2022	607 469	(3 758)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,898041, 06/05/2022	688 388	(36 874)	(0,01)
		<b>(35 481)</b>	<b>(0,01)</b>

**Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)**

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060524, 06/05/2022	592 706	3 732	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082732, 06/05/2022	13 068	358	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068451, 06/05/2022	14 965	207	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941612, 07/06/2022	597 274	(3 695)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897968, 06/05/2022	655 925	(35 186)	(0,01)
		<b>(34 584)</b>	<b>(0,01)</b>

**Contrats à terme standardisés**

US Treasury 20 Year Bond Future 21/06/2022	USD	(49 304 531)	3 024 098	0,45
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD	(59 553 825)	1 542 403	0,23
Euro-Bund Bond Future 08/06/2022	EUR	(12 133 610)	1 025 236	0,15
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2022	EUR	(11 446 200)	511 174	0,08
Euro-Buxl 30Y Bond Future 08/06/2022	EUR	(512 940)	93 694	0,01
Korea 10 Year Bond Future 21/06/2022	KRW	(2 519 440 000)	(14 258)	(0,00)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30/06/2022	USD	8 850 843	(16 727)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	18 928 546	(100 171)	(0,01)
US Treasury 10 Year Bond Future 21/06/2022	USD	13 445 234	(445 922)	(0,07)
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	26 617 063	(2 319 295)	(0,34)
			<b>3 320 232</b>	<b>0,49</b>

**Swaps de taux d'intérêt**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,355 %, intérêt variable à recevoir (LIBOR HUF à 6 mois) 04/03/2029	HUF	2 300 000 000	1 533 416	0,23
Intérêt fixe à payer 7,89 %, intérêt variable à recevoir (3m JIBAR) 03/11/2031	ZAR	293 373 000	641 511	0,09
Intérêt fixe à payer 7,88 %, intérêt variable à recevoir (3m JIBAR) 03/11/2031	ZAR	233 764 000	521 069	0,08
Intérêt fixe à payer 7,93 %, intérêt variable à recevoir (3m JIBAR) 03/11/2031	ZAR	233 763 000	476 503	0,07
Intérêt fixe à recevoir 2,746 %, intérêt variable à payer (7d China) 17/11/2025	CNY	238 000 000	415 598	0,06
Intérêt fixe à payer 5,93 %, intérêt variable à recevoir (6m CLP) 10/03/2032	CLP	2 000 000 000	62 685	0,01
Intérêt fixe à payer 5,96 %, intérêt variable à recevoir (6m CLP) 25/02/2032	CLP	2 000 000 000	57 473	0,01
Intérêt fixe à recevoir 3,11 %, intérêt variable à payer (3m HIBOR) 20/04/2032	HKD	27 000 000	42 891	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,365 %, intérêt variable à payer (7d China) 03/07/2025	CNY	25 000 000	1 132	0,00
Intérêt fixe à payer 6,28 %, intérêt variable à recevoir (6m CLP) 08/04/2032	CLP	1 000 000 000	447	0,00
Intérêt fixe à recevoir 7,965 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIE) 06/05/2026	MXN	10 000 000	(20 255)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 7,9 %, intérêt variable à payer (3m JIBAR) 03/04/2029	ZAR	149 000 000	(24 505)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 7,745 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIE) 16/02/2023	MXN	242 000 000	(78 226)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 7,625 %, intérêt variable à payer (3m JIBAR) 02/01/2030	ZAR	76 600 000	(138 900)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 6,305 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIE) 26/02/2025	MXN	100 000 000	(364 614)	(0,05)
Intérêt fixe à recevoir 7,7375 %, intérêt variable à payer (3m JIBAR) 05/06/2029	ZAR	419 300 000	(373 055)	(0,06)
Intérêt fixe à recevoir 11,375 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 02/01/2029	BRL	132 650 000	(457 832)	(0,07)
Intérêt fixe à recevoir 7,27 %, intérêt variable à payer (3m JIBAR) 20/05/2030	ZAR	134 100 000	(472 361)	(0,07)
Intérêt fixe à recevoir 1,67 %, intérêt variable à payer (3m HIBOR) 30/11/2031	HKD	38 000 000	(523 932)	(0,08)
Intérêt fixe à recevoir 7,15 %, intérêt variable à payer (3m JIBAR) 22/05/2030	ZAR	135 200 000	(538 850)	(0,08)
Intérêt fixe à recevoir 6,12 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIE) 19/02/2031	MXN	89 900 000	(775 429)	(0,11)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 5,92 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIE) 09/05/2030	MXN	152 040 000	(1 321 364)	(0,20)
Intérêt fixe à recevoir 7,1 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIE) 15/03/2030	MXN	260 000 000	(1 373 005)	(0,20)
Intérêt fixe à recevoir 5,815 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 02/01/2025	BRL	80 000 000	(1 615 051)	(0,24)
Intérêt fixe à recevoir 6,5525 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIE) 08/04/2031	MXN	339 800 000	(2 516 992)	(0,37)
Intérêt fixe à recevoir 3,2 %, intérêt variable à payer (3m KLIBOR) 05/10/2031	MYR	134 900 000	(2 878 311)	(0,43)
			<b>(9 719 957)</b>	<b>(1,44)</b>

**Swaps IOS (Overnight Indexed Swaps)**

Intérêt fixe à payer 1,73 %, intérêt variable à recevoir (1d SORA) 11/03/2032	SGD	8 000 000	324 984	0,05
Intérêt fixe à payer 1,66 %, intérêt variable à recevoir (1d SORA) 14/01/2032	SGD	6 900 000	304 944	0,05
Intérêt fixe à payer 1,97 %, intérêt variable à recevoir (1d SORA) 18/03/2032	SGD	4 000 000	100 633	0,01
Intérêt fixe à payer 2,31 %, intérêt variable à recevoir (1d SORA) 29/04/2032	SGD	5 000 000	20 641	0,00
			<b>751 202</b>	<b>0,11</b>

**Autres actifs et passifs**

35 159 493 5,15

**Actif net**

**676 681 188 100,00**

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE**

Pays	Code pays	% de l'actif net
Mexique	MX	6,69
Indonésie	ID	5,80
États-Unis	É.-U.	5,69
Thaïlande	TH	5,03
Afrique du Sud	ZA	4,73
Îles Caïmans	KY	4,47
Colombie	CO	4,16
Égypte	EG	3,81
Irlande	IE	3,73
Luxembourg	LU	3,35
Turquie	TR	2,66
République tchèque	CZ	2,53
Ghana	GH	2,32
Îles Vierges britanniques	VG	2,27
Chili	CL	2,24
Roumanie	RO	2,21
Serbie	RS	2,03
Bésil	BR	1,97
Pays-Bas	NL	1,79
Géorgie	GE	1,68
Espagne	ES	1,55
Pérou	PE	1,55
Ouzbékistan	UZ	1,54
Royaume-Uni	GB	1,42
Inde	IN	1,40
Malaisie	MY	1,29
Argentine	AR	1,24
Nigeria	NG	1,22
Chine	CN	1,15
Philippines	PH	1,10
Israël	IL	1,07
Zambie	ZM	0,98
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,90
Canada	CA	0,80
Panama	PA	0,73
Japon	JP	0,73
Kenya	KE	0,72
Éthiopie	ET	0,70
Bermudes	BM	0,70
Ouganda	UG	0,65
Pakistan	PK	0,55
Honduras	HN	0,51
Sri Lanka	LK	0,50
Liban	LB	0,47
Australie	AU	0,45
Guatemala	GT	0,36
Gabon	GA	0,36
Kazakhstan	KZ	0,32
Supranational	SU	0,30
Équateur	EC	0,30
Hongrie	HU	0,29
Singapour	SG	0,26
Émirats arabes unis	AE	0,25
Ukraine	UA	0,23
Paraguay	PY	0,16
Iraq	IQ	0,16
République Dominicaine	DO	0,14
Pologne	PL	0,12
Île Maurice	MU	0,12
Biélorussie	BY	0,11
Chypre	CY	0,09
Salvador	SV	0,08
Arménie	AM	0,05
Venezuela	VE	0,02
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,22

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Services publics</b>					
TXU Europe Funding 7.00% 30/11/2005 (en défaut)*	GB	EUR	3 103 923	31	0,00
				<b>31</b>	<b>0,00</b>
<b>Matériaux</b>					
Linde PLC 1.625% 31/03/2035	IE	EUR	20 084 211	18 575 625	1,60
LANXESS AG 1.75% 22/03/2028 EMTN	DE	EUR	16 286 469	15 436 234	1,33
				<b>34 011 859</b>	<b>2,93</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Volkswagen 4.375% VRN (perpétuel)	NL	EUR	23 516 785	21 676 009	1,87
				<b>21 676 009</b>	<b>1,87</b>
<b>Consommation courante</b>					
Nestle Finance Int Ltd 1.50% 29/03/2035 EMTN	LU	EUR	16 252 143	15 398 636	1,33
				<b>15 398 636</b>	<b>1,33</b>
<b>Santé</b>					
Bayer 5.375% VRN 25/03/2082	DE	EUR	14 022 431	14 035 808	1,21
				<b>14 035 808</b>	<b>1,21</b>
<b>Finance</b>					
Credit Suisse Group AG 2.875% VRN 02/04/2032	CH	EUR	24 960 657	23 596 997	2,02
Bank of America 2.824% VRN 27/04/2033 EMTN	E.-U.	EUR	21 296 567	21 216 534	1,85
Deutsche Bank 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	DE	EUR	20 230 278	19 561 225	1,67
Berkshire Hathaway Finance Corp 2.00% 18/03/2034	E.-U.	EUR	19 926 458	18 695 322	1,61
Deutsche Boerse AG 1.50% 04/04/2032	DE	EUR	12 196 593	11 761 260	1,01
Bank of America 0.583% VRN 24/08/2028 EMTN	E.-U.	EUR	3 264 597	2 980 319	0,26
				<b>97 411 657</b>	<b>8,40</b>
<b>Immobilier</b>					
Segro Capital Sarl 1.875% 23/03/2030 EMTN	LU	EUR	12 228 728	11 661 645	1,01
Vonovia SE 1.50% 14/06/2041	DE	EUR	2 775 273	1 967 846	0,17
				<b>13 629 491</b>	<b>1,18</b>
<b>Gouvernement</b>					
Germany 0.94% 15/02/2032	DE	EUR	294 557 379	268 808 646	23,18
Germany 0.90% 15/08/2031**	DE	EUR	186 481 896	171 570 244	14,80
German Treasury Bill -0.58% 14/12/2022	DE	EUR	153 735 503	154 289 984	13,31
Netherlands Government Bond 0.50% 15/07/2032	NL	EUR	114 107 530	106 237 419	9,16
Germany -0.59% 16/09/2022	DE	EUR	97 481 455	97 699 814	8,43
Germany 0.64% 09/10/2026	DE	EUR	276 213	268 546	0,02
				<b>798 874 653</b>	<b>68,90</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	263	3 592 728	0,31
				<b>3 592 728</b>	<b>0,31</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Matériaux</b>					
Linde 1.375% 31/03/2031 EMTN	IE	EUR	13 146 029	12 462 488	1,07
				<b>12 462 488</b>	<b>1,07</b>
<b>Consommation courante</b>					
GSK Consumer HC Cap 2.125% 29/03/2034 EMTN	NL	EUR	9 720 758	9 311 922	0,80
GSK Consumer HC Cap 1.75% 29/03/2030 EMTN	NL	EUR	7 047 732	6 806 481	0,59
				<b>16 118 403</b>	<b>1,39</b>
<b>Santé</b>					
American Medical Sys Europe 1.875% 08/03/2034	NL	EUR	13 846 420	12 685 758	1,09
				<b>12 685 758</b>	<b>1,09</b>
<b>Immobilier</b>					
Vonovia SE 2.375% 25/03/2032	DE	EUR	6 134 813	5 828 140	0,50
				<b>5 828 140</b>	<b>0,50</b>
<b>Gouvernement</b>					
European Union 1.25% 04/02/2043	SU	EUR	117 855 609	108 182 020	9,33
				<b>108 182 020</b>	<b>9,33</b>
<b>Fractions</b>					
				2	0,00
<b>Total des investissements (Coût : 1 212 043 363 EUR)</b>				<b>1 153 907 683</b>	<b>99,51</b>

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
<b>Contrats de change à terme</b>			
<b>Actions A-ACC (HUF) (couvertes)</b>			
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 383,008802, 07/06/2022	871 178	4 577	0,00
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,002693, 06/05/2022	25 336	500	0,00
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,002671, 06/05/2022	18 246	209	0,00
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,002627, 06/05/2022	43 192	(222)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,002625, 06/05/2022	55 348	(322)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,002626, 06/05/2022	872 298	(4 835)	(0,00)
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 370,649800, 06/05/2022	1 036 424	(22 003)	(0,00)
		<b>(22 096)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
<b>Actions A-ACC (USD) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,114982, 06/05/2022	19 794 942	1 147 520	0,10
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,063130, 07/06/2022	20 754 745	151 267	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941927, 06/05/2022	20 942 462	(153 199)	(0,01)
		<b>1 145 588</b>	<b>0,10</b>

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
<b>Actions Y-ACC (USD) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,114982, 06/05/2022	46 458	2 693	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,063130, 07/06/2022	47 877	349	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,923860, 06/05/2022	949	(25)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941927, 06/05/2022	48 202	(353)	(0,00)
		<b>2 664</b>	<b>0,00</b>

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net	
<b>Contrats à terme standardisés</b>				
Euro-Buxi 30Y Bond Future 08/06/2022	EUR	(106 266 639)	7 574 000	0,65
Euro-Schatz Future 08/06/2022	EUR	(180 996 168)	692 896	0,06
		<b>8 266 896</b>	<b>0,71</b>	

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>			

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net	
Intérêt fixe à payer 0,6 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 09/03/2052	EUR	22 640 383	4 846 013	0,42
Intérêt fixe à payer 0,59 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 09/02/2052	EUR	10 955 024	2 375 942	0,20
Intérêt fixe à payer 0,65 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 04/03/2052	EUR	11 320 191	2 285 238	0,20
Intérêt fixe à payer 0,74 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 15/02/2052	EUR	11 174 124	2 015 543	0,17
Intérêt fixe à payer 0,74 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 14/02/2052	EUR	10 955 024	1 970 535	0,17
Intérêt fixe à recevoir 0,83 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 15/02/2032	EUR	32 828 555	(2 650 224)	(0,23)
Intérêt fixe à recevoir 0,81 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 14/02/2032	EUR	32 865 072	(2 732 315)	(0,24)
Intérêt fixe à recevoir 0,81 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 22/02/2032	EUR	33 303 273	(2 763 776)	(0,24)
Intérêt fixe à recevoir 0,74 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 07/03/2032	EUR	32 865 072	(2 947 937)	(0,25)
Intérêt fixe à recevoir 0,71 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 08/03/2032	EUR	32 865 072	(3 037 385)	(0,26)
Intérêt fixe à recevoir 0,68 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 04/03/2032	EUR	32 865 072	(3 116 771)	(0,27)
Intérêt fixe à recevoir 0,66 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 09/02/2032	EUR	32 865 072	(3 180 705)	(0,27)
Intérêt fixe à recevoir 0,64 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 04/03/2032	EUR	32 865 072	(3 231 466)	(0,28)
Intérêt fixe à recevoir 0,86 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 18/02/2032	EUR	48 202 106	(3 780 740)	(0,33)
Intérêt fixe à recevoir 0,75 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 09/03/2032	EUR	200 111 772	(17 723 906)	(1,53)
		<b>(31 671 954)</b>	<b>(2,73)</b>	

	Autres actifs et passifs	% de l'actif net
	27 903 824	2,42
<b>Actif net</b>	<b>1 159 532 605</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	65,63
Pays-Bas	NL	13,52
Supranational	SU	9,33
Etats-Unis	E.-U.	3,70
Irlande	IE	2,99
Luxembourg	LU	2,33
Suisse	CH	2,02
Royaume-Uni	GB	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,49

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

\*\* Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	23,63
Pays-Bas	NL	17,05
États-Unis	É.-U.	14,20
Irlande	IE	11,02
France	FR	5,29
Suisse	CH	4,69
Luxembourg	LU	3,81
Espagne	ES	2,50
Italie	IT	2,35
Japon	JP	1,98
Royaume-Uni	GB	1,50
Liquidités et autres actifs nets		11,98

## Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Matériaux</b>					
Holcim Finance Luxembourg 1.50% 06/04/2025	LU	EUR	153 971 505	153 300 414	3,59
				<u>153 300 414</u>	<u>3,59</u>
<b>Consommation courante</b>					
Nestle Capital Fin. Intl 1.33% 14/06/2026 EMTN	LU	EUR	99 520 813	94 246 627	2,21
JDE Peets 2.03% 16/01/2026 EMTN	NL	EUR	98 838 264	91 720 426	2,15
Nestle 0.875% 29/03/2027 EMTN	LU	EUR	13 310 700	13 027 182	0,30
				<u>198 994 235</u>	<u>4,66</u>
<b>Santé</b>					
Bayer 0.375% 06/07/2024	DE	EUR	68 951 375	67 768 790	1,59
				<u>67 768 790</u>	<u>1,59</u>
<b>Finance</b>					
Banque Fed du Credit Mut 1.00% 23/05/2025 EMTN	FR	EUR	122 381 229	120 176 347	2,81
Crédit Agricole 1.00% 18/09/2025 EMTN	FR	EUR	105 566 247	103 469 701	2,42
Cooperatieve Rabobank 0.375% VRN 01/12/2027 GMTN	NL	EUR	111 337 069	103 143 885	2,41
Credit Suisse 0.25% 05/01/2026 EMTN	CH	EUR	104 601 126	97 873 914	2,29
Bank of America 1.949% VRN 27/10/2026 EMTN	É.-U.	EUR	92 283 406	91 884 003	2,15
Credit Suisse Group 3.25% VRN 02/04/2026 EMTN	CH	EUR	76 612 639	77 428 181	1,81
Lloyds Banking Group 3.50% VRN 01/04/2026 EMTN	GB	EUR	71 040 811	73 875 410	1,73
Volkswagen Leasing 0.25% 12/01/2026 EMTN	DE	EUR	76 600 699	71 255 962	1,67
Standard Chartered 3.971% VRN 30/05/2026 144A	GB	USD	75 384 847	70 110 824	1,64
Santander 2.469% VRN 11/01/2028	GB	USD	80 113 936	68 654 923	1,61
ING Groep 1.25% VRN 16/02/2027	NL	EUR	66 463 952	63 992 822	1,50
HSBC Holdings 2.251% VRN 22/11/2027	GB	USD	74 329 184	63 894 753	1,50
Barclays 0.877% VRN 28/01/2028	GB	EUR	60 483 191	55 528 771	1,30
UBS Group 1.00% VRN 21/05/2025 EMTN	CH	USD	52 763 224	52 281 707	1,22
ING Groep 4.017% VRN 28/03/2028	NL	USD	51 384 196	47 432 399	1,11
ABN AMRO Bank 1.25% 28/05/2025 EMTN	NL	EUR	46 166 577	45 713 221	1,07
Banco Santander 4.175% VRN 24/03/2028	ES	USD	40 196 761	37 074 028	0,87
ABN AMRO Bank 4.40% VRN 27/03/2028	NL	USD	30 844 049	29 275 196	0,69
ING Groep 0.125% VRN 29/11/2025	NL	EUR	27 660 148	26 476 515	0,62
MSTDW 0.406% VRN 29/10/2027	É.-U.	EUR	13 183 344	12 130 358	0,28
Citigroup 1.25% VRN 06/07/2026 EMTN	É.-U.	EUR	11 442 147	11 178 185	0,26
				<u>1 322 851 105</u>	<u>30,97</u>
<b>Immobilier</b>					
Blackstone Property 1.00% 20/10/2026 EMTN	LU	EUR	106 496 543	97 239 438	2,28
Segro Capital Sarl 1.25% 23/03/2026 EMTN	LU	EUR	66 138 597	64 570 054	1,51
Vonovia 2.12% 01/12/2025 EMTN	DE	EUR	43 480 160	40 320 109	0,94
Vonovia 1.55% 16/09/2024 EMTN	DE	EUR	37 410 847	36 069 369	0,84
				<u>238 198 970</u>	<u>5,58</u>
<b>Gouvernement</b>					
Germany -0.59% 16/09/2022**	DE	EUR	463 227 875	464 265 505	10,87
Germany -0.39% 15/12/2022	DE	EUR	286 451 672	287 147 177	6,72
Germany 1.75% 04/07/2022	DE	EUR	138 847 971	139 420 580	3,26
Germany -0.61% 10/06/2022**	DE	EUR	86 230 511	86 289 896	2,02
Germany 0.52% 10/10/2025	DE	EUR	68 507	67 293	0,00
				<u>977 190 451</u>	<u>22,88</u>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	10 960	149 543 257	3,50
				<u>149 543 257</u>	<u>3,50</u>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Matériaux</b>					
BASF 0.75% 17/03/2026 EMTN	DE	EUR	78 602 578	76 526 919	1,79
Linde 1.00% 31/03/2027 EMTN	IE	EUR	56 414 761	54 976 693	1,29
				<u>131 503 612</u>	<u>3,08</u>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Magallanes 3.755% 15/03/2027 144A	É.-U.	USD	90 223 820	82 762 563	1,94
				<u>82 762 563</u>	<u>1,94</u>
<b>Consommation courante</b>					
GSK Consumer HC Cap 1.25% 29/03/2026 EMTN	NL	EUR	38 677 443	38 045 183	0,89
				<u>38 045 183</u>	<u>0,89</u>
<b>Santé</b>					
American Medical Systems Europe 0.75% 08/03/2025	NL	EUR	91 532 204	89 479 107	2,09
HCA 3.125% 15/03/2027 144A	É.-U.	USD	19 569 057	17 525 491	0,41
				<u>107 004 598</u>	<u>2,51</u>
<b>Finance</b>					
AIB Group 2.25% VRN 04/04/2028 EMTN	IE	EUR	102 154 497	99 672 449	2,33
Banco de Sabadell 2.625% VRN 24/03/2026 EMTN	ES	EUR	80 194 529	79 096 024	1,85
BNP Paribas 2.591% VRN 20/01/2028 144A	FR	USD	85 805 161	73 967 999	1,73
Société Générale 2.797% VRN 19/01/2028 144A	FR	USD	64 750 615	55 572 780	1,30
Danske Bank 1.375% VRN 17/02/2027 EMTN	DK	EUR	37 958 080	36 643 706	0,86
				<u>344 952 958</u>	<u>8,08</u>
<b>Immobilier</b>					
Digital Dutch Finto 0.625% 15/07/2025	NL	EUR	61 190 614	58 167 247	1,36
Digital Euro Finto 2.625% 15/04/2024	É.-U.	EUR	50 084 767	50 853 818	1,19

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Vonovia 1.375% 28/01/2026 EMTN</b>					
	DE	EUR	43 679 154	42 550 091	1,00
<b>SELP Finance 1.50% 20/11/2025</b>	LU	EUR	8 959 699	8 700 835	0,20
				<u>160 271 991</u>	<u>3,75</u>
<b>Fractions</b>					
					3 0,00
<b>Total des investissements (Coût : 4 075 347 348 EUR)</b>					
				<u>3 972 388 130</u>	<u>95,00</u>
<b>Constats de change à terme</b>					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,098175, 18/05/2022			26 759 323	1 109 948	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,146321, 18/05/2022			12 240 077	1 066 591	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,081508, 18/05/2022			29 809 306	765 271	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,089350, 18/05/2022			12 618 076	417 779	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,911729, 18/05/2022			14 585 249	(563 547)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,899669, 18/05/2022			12 011 104	(616 827)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,903033, 18/05/2022			14 075 704	(672 923)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,907062, 18/05/2022			51 191 326	(2 229 838)	(0,05)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,902201, 18/05/2022			53 297 444	(2 594 762)	(0,06)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,908376, 18/05/2022			84 755 232	(3 574 469)	(0,08)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906815, 18/05/2022			89 976 179	(3 942 738)	(0,09)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,872262, 18/05/2022			338 110 351	(27 134 754)	(0,64)
				<u>(37 970 269)</u>	<u>(0,89)</u>
<b>Constats à terme standardisés</b>					
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD		(332 899 003)	11 114 520	0,26
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2022	EUR		(1 165 435 245)	9 670 184	0,23
Euro-Schatz Future 08/06/2022	EUR		(1 256 459 642)	7 453 757	0,17
				<u>28 238 461</u>	<u>0,66</u>
<b>Swaps IOS (Overnight Indexed Swaps)</b>					
Intérêt fixe à payer 1,74 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 14/03/2027	USD		218 893 254	9 044 802	0,21
				<u>9 044 802</u>	<u>0,21</u>
<b>Autres actifs et passifs</b>					
					299 556 435 7,01
<b>Actif net</b>					
				<u>4 271 257 559</u>	<u>100,00</u>
<b>VENTILATION GÉOGRAPHIQUE</b>					
Pays	Code pays	% de l'actif net			
Allemagne	DE	30,71			
Pays-Bas	NL	13,89			
Luxembourg	LU	10,09			
France	FR	8,27			
Royaume-Uni	GB	7,77			
Irlande	IE	7,12			
États-Unis	É.-U.	6,24			
Suisse	CH	5,33			
Espagne	ES	2,72			
Danemark	DK	0,86			
Liquidités et autres actifs nets		7,00			

\*\* Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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





	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,095893, 06/05/2022	44 702 494	(397 401) (0,02)	
		<b>30 257 0,00</b>	

#### Actions A-ACC (USD) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,114982, 06/05/2022	27 779 646	1 610 397 0,07	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,063130, 07/06/2022	28 494 153	207 674 0,01	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,936561, 06/05/2022	645 989	(8 378) (0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941927, 06/05/2022	28 744 054	(210 270) (0,01)	
		<b>1 599 423 0,07</b>	

#### Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)

Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,494082, 06/05/2022	2 697 576	17 651 0,00	
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 1,464817, 07/06/2022	2 715 228	4 346 0,00	
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,483448, 07/06/2022	2 666 760	(3 955) (0,00)	
		<b>18 042 0,00</b>	

#### Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)

Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,509307, 06/05/2022	587 886	21 366 0,00	
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,464817, 07/06/2022	540 614	2 302 0,00	
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,673900, 06/05/2022	60 355	(1 119) (0,00)	
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,683706, 06/05/2022	548 896	(2 342) (0,00)	
		<b>20 207 0,00</b>	

#### Actions A-MDIST (USD) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,114982, 06/05/2022	32 967 265	1 911 125 0,08	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,063130, 07/06/2022	34 278 862	249 835 0,01	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941927, 06/05/2022	34 878 390	(255 144) (0,01)	
		<b>1 905 816 0,08</b>	

#### Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)

Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,738478, 06/05/2022	1 486 884	84 446 0,00	
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,331675, 07/06/2022	1 547 048	10 611 0,00	
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,120121, 06/05/2022	1 571 330	(10 586) (0,00)	
		<b>84 471 0,00</b>	

#### Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)

Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,509307, 06/05/2022	207 314	7 534 0,00	
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,464817, 07/06/2022	211 835	902 0,00	
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,683706, 06/05/2022	214 848	(917) (0,00)	
		<b>7 519 0,00</b>	

#### Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,114982, 06/05/2022	1 670 790	96 856 0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,063130, 07/06/2022	1 706 846	12 440 0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,921769, 06/05/2022	40 422	(1 154) (0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941927, 06/05/2022	1 727 224	(12 635) (0,00)	
		<b>95 507 0,00</b>	

#### Actions RY-ACC (USD) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,114982, 06/05/2022	33 812 301	1 960 112 0,08	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,100270, 06/05/2022	17 736 192	780 585 0,03	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,063130, 07/06/2022	53 122 364	387 172 0,02	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,948999, 07/06/2022	2 725 882	4 388 0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941927, 06/05/2022	54 289 189	(397 139) (0,02)	
		<b>2 735 118 0,11</b>	

#### Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)

Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 1,031098, 06/05/2022	2 889 347	18 775 0,00	
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,977539, 06/05/2022	2 908 122	4 163 0,00	
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 1,022840, 07/06/2022	2 858 609	(4 045) (0,00)	
		<b>18 893 0,00</b>	

#### Actions Y-ACC (CZK) (couvertes)

Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,040739, 06/05/2022	484 788	868 0,00	
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,040766, 06/05/2022	14 502	36 0,00	
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,557940, 06/05/2022	499 952	(663) (0,00)	
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,672610, 07/06/2022	480 071	(932) (0,00)	
		<b>(711) (0,00)</b>	

#### Actions Y-ACC (SEK) (couvertes)

Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,433524, 07/06/2022	422 542	3 744 0,00	
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,344842, 06/05/2022	428 155	385 0,00	
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,095893, 06/05/2022	428 540	(3 810) (0,00)	
		<b>319 0,00</b>	

#### Actions Y-ACC (USD) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,114982, 06/05/2022	47 043 728	2 727 143 0,11	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,063130, 07/06/2022	49 774 678	362 788 0,01	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,111640, 06/05/2022	1 130 132	61 931 0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,948999, 07/06/2022	1 528 749	2 461 0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941927, 06/05/2022	50 962 933	(372 807) (0,02)	
		<b>2 781 516 0,11</b>	

#### Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,114982, 06/05/2022	1 380 830	80 047 0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,063130, 07/06/2022	1 391 457	10 141 0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,923614, 06/05/2022	51 998	(1 384) (0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941927, 06/05/2022	1 408 879	(10 306) (0,00)	
		<b>78 498 0,00</b>	

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
<b>Actions Y-MINCOME (G) (USD) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,114982, 06/05/2022	43 588	2 527 0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,063130, 07/06/2022	45 338	330 0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941927, 06/05/2022	46 115	(337) (0,00)	
		<b>2 520 0,00</b>	

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

#### Contrats à terme standardisés

Euro-Bund Bond Future 08/06/2022	EUR	(85 427 402)	6 871 903 0,28
Long Gilt Future 28/06/2022	GBP	(5 943 774)	261 530 0,01
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	3 218 666	(450 940) (0,02)
US Treasury 20 Year Bond Future 21/06/2022	USD	6 814 286	(633 355) (0,03)
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	12 816 207	(1 050 805) (0,04)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2022	EUR	28 933 458	(1 226 229) (0,05)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD	68 642 665	(2 870 411) (0,12)
			<b>901 693 0,04</b>

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

#### Swaps IOS (Overnight Indexed Swaps)

Intérêt fixe à recevoir 1,93 %, intérêt variable à payer (1d SOFR)	USD	139 678 347	(4 622 174) (0,19)
21/03/2027			<b>(4 622 174) (0,19)</b>

#### Autres actifs et passifs

78 485 571 3,24

#### Actif net

**2 448 364 753 100,00**

### VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	21,14
France	FR	13,28
Luxembourg	LU	12,89
Irlande	IE	9,55
Italie	IT	9,42
Pays-Bas	NL	6,70
Allemagne	DE	5,37
Espagne	ES	5,06
Suède	SE	2,48
États-Unis	É.-U.	2,37
Grèce	GR	1,69
Turquie	TR	1,32
Finlande	FI	1,22
Géorgie	GE	1,17
Supranational	SU	1,16
Portugal	PT	1,13
Autriche	AT	0,71
Japon	JP	0,69
République tchèque	CZ	0,64
Chypre	CY	0,14
Canada	CA	0,14
Liquidités et autres actifs nets		1,72











Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de
			l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 1,49 % intérêt variable à payer (3m HIBOR) 06/10/2031	HKD 31 600 000	(387 402)	(0,16)
Intérêt fixe à recevoir 6,12 % intérêt variable à payer (28d MXIBTIE) 19/02/2031	MXN 57 300 000	(393 299)	(0,16)
Intérêt fixe à recevoir 1,065 % intérêt variable à payer (6m WIBO) 19/11/2030	PLN 8 500 000	(487 681)	(0,20)
Intérêt fixe à recevoir 0,82 % intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 16/02/2032	EUR 7 600 000	(520 009)	(0,22)
		<b>(671 921)</b>	<b>(0,28)</b>

Swaps IOS (Overnight Indexed Swaps)

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de
			l'actif net
Intérêt fixe à payer 0,57 % intérêt variable à recevoir (1d SONIA) 20/08/2031	GBP 2 150 000	547 752	0,23
Intérêt fixe à payer 1,19 % intérêt variable à recevoir (1d SORA) 07/09/2031	SGD 8 200 000	460 821	0,19
Intérêt fixe à payer 1,21 % intérêt variable à recevoir (1d SORA) 08/09/2031	SGD 7 990 000	440 568	0,18
Intérêt fixe à payer 4,16 % intérêt variable à recevoir (1d SONIA) 21/12/2030	COP 7 505 700 000	402 147	0,17
Intérêt fixe à payer 0,03 % intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 27/09/2031	JPY 135 800 000	23 800	0,01
Intérêt fixe à payer 0,27 % intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 21/02/2032	JPY 300 000 000	14 573	0,01
Intérêt fixe à recevoir 1,7 % intérêt variable à payer (1d SONIA) 24/03/2032	GBP 170 000	(3 520)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,27 % intérêt variable à payer (1d SORA) 06/04/2032	SGD 1 500 000	(7 819)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 1,22 % intérêt variable à payer (1d SARON) 25/04/2032	CHF 4 200 000	(15 150)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 0,12 % intérêt variable à payer (1d TONAR) 11/01/2032	JPY 238 800 000	(32 154)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 0,07 % intérêt variable à payer (1d TONAR) 22/11/2031	JPY 244 900 000	(39 140)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 0,91 % intérêt variable à payer (1d SARON) 04/04/2032	CHF 1 500 000	(41 917)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 1,67 % intérêt variable à payer (1d SONIA) 31/03/2032	GBP 2 400 000	(55 076)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 0,67 % intérêt variable à payer (1d SARON) 21/03/2032	CHF 1 300 000	(59 800)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 7,6 % intérêt variable à payer (1d CLP) 05/04/2032	COP 6 201 500 000	(73 443)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 7,6 % intérêt variable à payer (1d CLP) 07/04/2032	COP 6 201 500 000	(73 470)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 0,08 % intérêt variable à payer (1d TONAR) 02/11/2031	JPY 499 000 000	(74 036)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 1,69 % intérêt variable à payer (1d SORA) 08/02/2032	SGD 2 600 000	(87 460)	(0,04)
Intérêt fixe à recevoir 7,16 % intérêt variable à payer (1d CLP) 03/02/2032	COP 5 830 500 000	(102 849)	(0,04)
Intérêt fixe à recevoir 0,1 % intérêt variable à payer (1d TONAR) 25/10/2031	JPY 1 072 300 000	(148 060)	(0,06)
Intérêt fixe à recevoir 1,28 % intérêt variable à payer (1d SORA) 22/09/2031	SGD 5 200 000	(269 020)	(0,11)
Intérêt fixe à recevoir -0,09 % intérêt variable à payer (1d SARON) 24/09/2031	CHF 4 400 000	(431 845)	(0,18)
		<b>374 902</b>	<b>0,16</b>

Autres actifs et passifs 3 422 392 1,37

**Actif net 241 789 753 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	23,28
États-Unis	E.U.	19,12
Japon	JP	9,04
Italie	IT	6,84
Allemagne	DE	6,37
Pays-Bas	NL	6,37
Luxembourg	LU	4,24
France	FR	3,55
Îles Caïmans	KY	2,71
Irlande	IE	2,13
Îles Vierges britanniques	VG	1,95
Espagne	ES	1,77
Supranational	SU	1,41
Canada	CA	1,41
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,78
Suède	SE	0,67
Turquie	TR	0,64
Émirats arabes unis	AE	0,62
Mexique	MX	0,60
Égypte	EG	0,58
Serbie	RS	0,47
Afrique du Sud	ZA	0,44
Norvège	NO	0,43
Israël	IL	0,42
Inde	IN	0,41
Nigeria	NG	0,40
Portugal	PT	0,31
République tchèque	CZ	0,30
Grèce	GR	0,30
Ukraine	UA	0,28
Bésil	BR	0,28
Géorgie	GE	0,26
Kenya	KE	0,26
Colombie	CO	0,25
Gabon	GA	0,23
Australie	AU	0,22
Danemark	DK	0,19
Ghana	GH	0,18
Salvador	SV	0,18
Roumanie	RO	0,18
Argentine	AR	0,16
République Dominicaine	DO	0,15
Chili	CL	0,15
Maroc	MA	0,13
Liban	LB	0,05
Liquidités et autres passifs nets		(0,74)







Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,586100, 06/05/2022	24 304 839	(206 312)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 127,905640, 06/05/2022	37 023 727	(546 579)	(0,04)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,940551, 07/06/2022	232 026 641	(1 695 342)	(0,12)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,899878, 06/05/2022	247 920 558	(13 035 135)	(0,89)
	<b>(7 746 715)</b>	<b>(0,55)</b>	

Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,008209, 06/05/2022	13 082 073	860 133	0,06
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,061411, 06/05/2022	84 461 405	602 954	0,04
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,157119, 06/05/2022	8 548 804	373 249	0,03
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313808, 06/05/2022	4 872 527	221 633	0,02
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007826, 07/06/2022	13 367 874	198 853	0,01
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,747578, 06/05/2022	1 520 018	80 472	0,01
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,151524, 07/06/2022	8 864 727	77 890	0,01
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,799202, 06/05/2022	3 072 582	71 720	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000824, 06/05/2022	1 183 990	41 806	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,082759, 06/05/2022	513 652	26 970	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,107765, 06/05/2022	432 066	24 566	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,008163, 06/05/2022	411 028	24 544	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,693941, 06/05/2022	185 797	13 294	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,150149, 06/05/2022	221 159	13 223	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,715777, 07/06/2022	1 561 151	11 769	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,156772, 06/05/2022	276 689	11 442	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,236798, 06/05/2022	347 415	10 719	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,238485, 06/05/2022	163 562	9 530	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,035011, 06/05/2022	318 952	8 877	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1265,999995, 06/05/2022	1 224 274	8 507	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,115053, 06/05/2022	113 955	8 450	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,315102, 06/05/2022	151 284	7 401	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,045382, 06/05/2022	124 098	7 311	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,312420, 06/05/2022	161 228	7 156	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,282999, 06/05/2022	3 171 008	6 303	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,003015, 06/05/2022	69 532	5 791	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,050127, 06/05/2022	267 858	5 631	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,000264, 06/05/2022	99 087	4 694	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,039250, 07/06/2022	525 921	4 512	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000070, 06/05/2022	463 517	4 376	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,739063, 06/05/2022	204 065	4 350	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,001258, 06/05/2022	52 716	3 712	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,751632, 06/05/2022	59 497	3 490	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,656524, 07/06/2022	187 024	2 580	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,799868, 06/05/2022	104 728	2 534	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,043102, 07/06/2022	5 031 624	2 131	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000821, 06/05/2022	48 791	1 564	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,142848, 07/06/2022	227 422	1 549	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,838690, 06/05/2022	430 677	1 389	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,043102, 07/06/2022	124 680	1 195	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,367870, 06/05/2022	346 256	1 159	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 34,369800, 06/05/2022	317 828	1 123	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000069, 07/06/2022	473 919	975	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,107978, 07/06/2022	120 486	968	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,302869, 07/06/2022	150 174	958	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,419218, 06/05/2022	267 194	664	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,725224, 07/06/2022	214 762	484	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,356900, 06/05/2022	347 128	287	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,442156, 06/05/2022	163 389	173	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,002776, 07/06/2022	70 478	141	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,000251, 07/06/2022	103 793	83	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,001168, 07/06/2022	50 236	30	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 850,917492, 06/05/2022	52 720	(4)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3963,800006, 06/05/2022	99 992	(5)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,224246, 07/06/2022	164 187	(84)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 358,688515, 06/05/2022	69 656	(124)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,229521, 06/05/2022	347 415	(287)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,378800, 06/05/2022	204 526	(460)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,048666, 07/06/2022	264 749	(635)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 14479,999891, 06/05/2022	464 335	(819)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,261812, 06/05/2022	114 870	(915)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,305900, 06/05/2022	152 334	(1 049)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 23,114370, 06/05/2022	125 273	(1 175)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,029084, 07/06/2022	312 289	(1 358)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,101730, 07/06/2022	449 011	(1 429)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 7,010263, 06/05/2022	222 674	(1 514)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,228683, 07/06/2022	345 658	(1 696)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,256123, 07/06/2022	4 987 952	(2 149)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,522733, 06/05/2022	188 411	(2 614)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000790, 07/06/2022	1 202 541	(3 577)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,963705, 06/05/2022	518 105	(4 453)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,779370, 07/06/2022	3 135 425	(6 253)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,397749, 06/05/2022	1 591 631	(12 115)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,586100, 06/05/2022	8 901 049	(75 557)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,903604, 06/05/2022	3 124 379	(149 043)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 127,905640, 06/05/2022	13 695 283	(202 183)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,940824, 07/06/2022	85 453 233	(599 566)	(0,04)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897855, 06/05/2022	86 115 768	(4 629 699)	(0,31)
	<b>(2 913 448)</b>	<b>(0,20)</b>	

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	(19 311 980)	2 850 129
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	(11 313 706)	977 474

Contrats à terme standardisés

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Long Gilt Future 28/06/2022	GBP	(11 108 028)	515 032
			<b>4 342 635</b>
			<b>0,30</b>

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,91 %, intérêt variable à payer (US CPI) 22/02/2022	USD	5 923 334	(300 064)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 2,059 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	4 936 111	(511 967)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	9 872 223	(1 103 347)	(0,08)
			<b>(1 915 378)</b>	<b>(0,13)</b>

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Autres actifs et passifs			(82 616 718)	(5,61)
Actif net			<b>1 470 113 278</b>	<b>100,00</b>

Swaps d'inflation

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Autres actifs et passifs			(82 616 718)	(5,61)
Actif net			<b>1 470 113 278</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É-U	53,13
Allemagne	DE	11,29
Royaume-Uni	GB	7,52
Chine	CN	7,38
Irlande	IE	5,15
Pays-Bas	NL	4,41
Norvège	NO	2,65
Japon	JP	2,28
Canada	CA	1,96
France	FR	1,68
Corée du Sud	KR	1,59
Nouvelle Zélande	NZ	1,49
Australie	AU	1,31
Suisse	CH	1,28
Mexique	MX	1,21
Espagne	ES	0,93
Pologne	PL	0,64
République tchèque	CZ	0,35
Suède	SE	0,34
Luxembourg	LU	0,31
Italie	IT	0,17
Indonésie	ID	0,10
Liquidités et autres passifs nets		(7,17)





Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,256123, 07/06/2022	1 349 909	(582)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,397749, 06/05/2022	112 037	(853)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,963705, 06/05/2022	116 529	(1 002)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,779370, 07/06/2022	1 058 001	(2 110)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 127,905642, 06/05/2022	285 438	(4 214)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,940844, 07/06/2022	22 993 923	(160 883)	(0,06)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897968, 06/05/2022	24 558 340	(1 317 376)	(0,51)
		<b>(1 185 815)</b>	<b>(0,46)</b>

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

Contrats à terme standardisés

US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	(12 561 568)	885 151	0,35
Long Gilt Future 28/06/2022	GBP	(16 469 138)	711 716	0,28
Euro-Buxl 30Y Bond Future 08/06/2022	EUR	(2 862 940)	522 945	0,20
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2022	EUR	(6 851 563)	223 922	0,09
US Treasury 20 Year Bond Future 21/06/2022	USD	(1 738 472)	179 771	0,07
US Treasury 10 Year Bond Future 21/06/2022	USD	(1 299 332)	44 943	0,02
Euro-BTP Bond Future 08/06/2022	EUR	(2 846 676)	26 495	0,01
Euro-Schatz Future 08/06/2022	EUR	(1 844 301)	19 505	0,01
Euro-Bund Bond Future 08/06/2022	EUR	4 248 989	(10 286)	(0,00)
Japan 10Y Bond Future 13/06/2022	JPY	217 763 239	(10 598)	(0,00)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30/06/2022	USD	8 437 954	(147 963)	(0,06)
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2022	AUD	4 478 381	(228 390)	(0,09)
Canada 10 Year Bond Future 21/06/2022	CAD	9 175 875	(579 239)	(0,23)
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	5 603 152	(688 746)	(0,27)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD	21 063 291	(886 330)	(0,35)
		<b>62 896</b>	<b>0,02</b>	

Autres actifs et passifs 8 393 829 3,26

**Actif net 256 465 491 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É-U.	31,27
Royaume-Uni	GB	17,92
Pays-Bas	NL	6,97
Luxembourg	LU	6,45
Irlande	IE	6,07
France	FR	4,55
Allemagne	DE	4,05
Italie	IT	2,34
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,30
Australie	AU	2,18
Supranational	SU	1,99
Mexique	MX	1,86
Suisse	CH	1,61
Espagne	ES	1,59
Finlande	FI	1,24
Îles Caïmans	KY	1,12
Japon	JP	1,10
Portugal	PT	0,96
Canada	CA	0,72
Malaisie	MY	0,67
Bermudes	BM	0,65
Corée du Sud	KR	0,49
Autriche	AT	0,36
Danemark	DK	0,19
Liquidités et autres actifs nets		1,34



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

Table listing portfolio holdings with columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché USD, % de l'actif net. Includes sub-sections for Technologies de l'information, Consommation non essentielle, Consommation courante, Santé, Finance, and Immobilier.

Table listing portfolio holdings with columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché USD, % de l'actif net. Includes sub-sections for Gouvernement, Services de communication, Non coté, Énergie, Santé, Fractions, Swaps de défaut de crédit, Contrats de change à terme, Actions A (EUR) (couvertes), Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes), and Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes).

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897857, 06/05/2022	17 772 762	(955 454)	(0,42)
		<b>(949 673)</b>	<b>(0,42)</b>
<b>Actions I (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,061125, 06/05/2022	5 554 726	38 146	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,085845, 06/05/2022	369 598	11 207	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941078, 07/06/2022	5 524 196	(37 288)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,898348, 06/05/2022	6 257 485	(333 161)	(0,15)
		<b>(321 096)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,043263, 06/05/2022	65 355 689	618 664	0,27
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,043620, 06/05/2022	1 317 558	23 456	0,01
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 23,200670, 07/06/2022	65 728 947	(624 145)	(0,28)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,035000, 06/05/2022	70 601 243	(3 927 997)	(1,74)
		<b>(3 910 042)</b>	<b>(1,74)</b>
<b>Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060453, 06/05/2022	3 403 530	21 203	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,067701, 06/05/2022	70 927	930	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941680, 07/06/2022	3 429 509	(20 971)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897751, 06/05/2022	3 672 286	(197 829)	(0,09)
		<b>(196 667)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Contrats à terme standardisés</b>			
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD (2 836 557)	418 629	0,19
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD (3 237 052)	279 673	0,12
US Treasury 20 Year Bond Future 21/06/2022	USD 261 575	(25 619)	(0,01)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD 1 467 466	(64 663)	(0,03)
		<b>608 020</b>	<b>0,27</b>
	Contrats	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Options</b>			
Option de vente acquise ITRAXX Xover S36 400 15/06/2022	EUR 8 379 700	151 306	0,07
Option de vente acquise ITRAXX Xover S36 475 15/06/2022	EUR (8 379 700)	(75 588)	(0,03)
		<b>75 718</b>	<b>0,03</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			
		3 584 921	1,60
<b>Actif net</b>		<b>225 112 344</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	32,91
Irlande	IE	9,61
Royaume-Uni	GB	9,29
Luxembourg	LU	7,66
Pays-Bas	NL	4,15
Îles Caïmans	KY	4,07
Canada	CA	3,87
Îles Vierges britanniques	VG	2,64
France	FR	2,50
Allemagne	DE	2,20
Espagne	ES	1,90
Turquie	TR	1,90
Supranational	SU	1,82
Bermudes	BM	1,50
Australie	AU	1,45
Mexique	MX	1,27
Italie	IT	1,07
Bésil	BR	1,00
Colombie	CO	0,88
Inde	IN	0,80
Israël	IL	0,63
Grèce	GR	0,60
Guatemala	GT	0,58
Suède	SE	0,58
Chili	CL	0,57
Autriche	AT	0,48
Île Maurice	MU	0,44
Îles Marshall	MH	0,43
Danemark	DK	0,43
Singapour	SG	0,41
Pérou	PE	0,38
Costa Rica	CR	0,38
Géorgie	GE	0,32
Panama	PA	0,29
République tchèque	CZ	0,29
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,29
Ukraine	UA	0,04
Liquidités et autres actifs nets		0,37



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,844022, 18/05/2022	291 646	1 715	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,195390, 18/05/2022	523 681	1 594	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,840640, 18/05/2022	687 405	1 267	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,194757, 18/05/2022	287 744	725	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,859787, 18/05/2022	444 583	567	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,191955, 18/05/2022	453 964	106	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,191000, 18/05/2022	491 908	(314)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,191241, 18/05/2022	777 483	(340)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,838804, 18/05/2022	999 474	(345)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,945310, 18/05/2022	247 764	(800)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,189325, 18/05/2022	526 489	(1 076)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,833120, 18/05/2022	217 709	(1 550)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,183531, 18/05/2022	243 466	(1 681)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,836974, 18/05/2022	915 565	(2 313)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,836068, 18/05/2022	729 711	(2 631)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,185065, 18/05/2022	481 445	(2 705)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,833600, 18/05/2022	1 036 668	(6 787)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,898060, 18/05/2022	311 736	(16 538)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,889446, 18/05/2022	331 740	(20 612)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,903033, 18/05/2022	481 313	(23 010)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,902718, 18/05/2022	577 575	(27 805)	(0,03)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 132,588700, 18/05/2022	952 896	(29 574)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,899308, 18/05/2022	583 465	(30 186)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,904196, 18/05/2022	832 753	(38 791)	(0,04)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,913561, 18/05/2022	1 082 345	(39 729)	(0,04)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,909197, 18/05/2022	1 166 828	(48 200)	(0,05)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,868220, 18/05/2022	613 115	(51 818)	(0,05)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,898158, 18/05/2022	1 058 178	(56 029)	(0,06)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,900118, 18/05/2022	1 444 245	(73 486)	(0,08)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,182922, 18/05/2022	13 459 238	(99 689)	(0,10)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,881609, 18/05/2022	1 861 889	(131 074)	(0,14)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,879902, 18/05/2022	2 561 823	(184 959)	(0,19)
		<b>795 152</b>	<b>0,82</b>
<b>Actions A-ACC (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313808, 06/05/2022	62 707	2 852	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060524, 06/05/2022	249 139	1 569	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,087926, 06/05/2022	20 762	671	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,796105, 06/05/2022	57 405	24	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,256123, 07/06/2022	56 676	(24)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,764990, 06/05/2022	5 490	(212)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941612, 07/06/2022	249 572	(1 544)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897751, 06/05/2022	285 268	(15 368)	(0,02)
		<b>(12 032)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Actions Y (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313808, 06/05/2022	387 676	17 634	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,061394, 06/05/2022	1 666 829	11 872	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,803698, 07/06/2022	375 141	3 743	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,796105, 06/05/2022	387 512	164	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,256123, 07/06/2022	381 775	(164)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,051437, 07/06/2022	1 657 461	(6 284)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,940844, 07/06/2022	1 682 000	(11 769)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897791, 06/05/2022	1 761 658	(94 829)	(0,10)
		<b>(79 635)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313808, 06/05/2022	830 393	37 772	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060453, 06/05/2022	3 805 588	23 707	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313212, 06/05/2022	19 729	888	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,291206, 06/05/2022	25 761	708	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,796105, 06/05/2022	875 513	371	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,256123, 07/06/2022	868 858	(374)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,923590, 06/05/2022	113 470	(3 023)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,916463, 06/05/2022	129 302	(4 416)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941680, 07/06/2022	3 824 654	(23 387)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897751, 06/05/2022	3 773 539	(203 284)	(0,21)
		<b>(171 038)</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Actions Y-ACC (USD) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,117319, 06/05/2022	1 348 976	81 192	0,08
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,314656, 06/05/2022	259 875	11 996	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,113626, 06/05/2022	168 727	9 564	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,062875, 07/06/2022	986 202	6 949	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313808, 06/05/2022	32 547	1 480	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,796105, 06/05/2022	192 563	82	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,256123, 07/06/2022	193 652	(83)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,787508, 06/05/2022	100 824	(1 047)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,942157, 06/05/2022	995 269	(7 039)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,934141, 06/05/2022	537 820	(8 347)	(0,01)
		<b>94 747</b>	<b>0,10</b>
Autres actifs et passifs	2 797 501		2,91
<b>Actif net</b>		<b>96 985 965</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	23,13
Pays-Bas	NL	13,00
France	FR	12,86
Irlande	IE	10,56
Italie	IT	9,07
Suisse	CH	7,60
Allemagne	DE	6,92
Espagne	ES	5,56
Portugal	PT	2,27
États-Unis	É.-U.	1,21
Mexique	MX	1,04
Japon	JP	0,70
Danemark	DK	0,65
Suède	SE	0,63
Finlande	FI	0,62
Belgique	BE	0,44
Grèce	GR	0,21
Liquidités et autres actifs nets		3,53





Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060453, 06/05/2022	10 605 693	66 069	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941680, 07/06/2022	10 592 559	(64 771)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897751, 06/05/2022	11 209 563	(603 869)	(0,17)
		<b>(602 571)</b>	<b>(0,17)</b>
	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Contrats à terme standardisés</b>			
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD (23 564 108)	1 974 671	0,55
US Treasury 10 Year Bond Future 21/06/2022	USD (31 887 811)	1 923 626	0,53
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2022	EUR (23 782 660)	1 062 106	0,29
Euro-Bund Bond Future 08/06/2022	EUR (9 676 170)	764 158	0,21
Euro-Buxl 30Y Bond Future 08/06/2022	EUR (3 419 600)	624 625	0,17
Long Gilt Future 28/06/2022	GBP (2 724 120)	92 583	0,03
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD 1 122 406	(77 656)	(0,02)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD 50 660 154	(1 948 542)	(0,54)
		<b>4 415 571</b>	<b>1,22</b>
	Contrats Devise	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Options</b>			
Option de vente acquise ITRAXX Xover S36 400 15/06/2022	EUR 15 000 000	270 843	0,07
Option de vente acquise ITRAXX Xover S36 475 15/06/2022	EUR (15 000 000)	(135 306)	(0,04)
		<b>135 537</b>	<b>0,04</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			
		520 680	0,15
<b>Actif net</b>		<b>361 357 695</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	42,14
Royaume-Uni	GB	12,95
Irlande	IE	6,54
France	FR	5,95
Pays-Bas	NL	3,12
Singapour	SG	2,96
Supranational	SU	2,50
Espagne	ES	2,35
Allemagne	DE	2,35
Luxembourg	LU	2,33
Italie	IT	2,24
Suisse	CH	1,92
Qatar	QA	1,72
Australie	AU	1,59
Japon	JP	1,50
Îles Caïmans	KY	0,93
Îles Vierges britanniques	VG	0,88
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,84
Mexique	MX	0,62
Bermudes	BM	0,56
Corée du Sud	KR	0,48
Canada	CA	0,40
Chine	CN	0,37
Israël	IL	0,35
Grèce	GR	0,32
Autriche	AT	0,29
Chili	CL	0,26
Îles Marshall	MH	0,24
Costa Rica	CR	0,19
Suède	SE	0,05
Ukraine	UA	0,04
Liquidités et autres actifs nets		1,03







Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Swaps IOS (Overnight Indexed Swaps)</b>				
Intérêt fixe à payer 1,49 %, intérêt variable à recevoir (1d SONIA) 11/02/2032	GBP	48 089 799	2 328 935	0,09
Intérêt fixe à recevoir 1,22 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 25/04/2032	CHF	54 307 470	(246 168)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 0,91 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 04/04/2032	CHF	24 384 928	(856 308)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 0,3 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	21 907 575 110	(873 868)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 0,23 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 31/01/2032	CHF	11 852 435	(1 166 995)	(0,04)
Intérêt fixe à recevoir 0,67 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 21/03/2032	CHF	34 002 888	(1 965 555)	(0,08)
Intérêt fixe à recevoir -0,09 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 24/09/2031	CHF	32 545 622	(4 014 048)	(0,15)
			<b>(6 794 007)</b>	<b>(0,26)</b>
Autres actifs et passifs			5 377 508	0,13
<b>Actif net</b>			<b>2 619 850 713</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	60,98
Royaume-Uni	GB	11,65
France	FR	8,82
Italie	IT	7,12
Allemagne	DE	5,75
Japon	JP	2,71
Espagne	ES	2,26
Australie	AU	0,83
Danemark	DK	0,64
Canada	CA	0,62
Suède	SE	0,40
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(1,78)



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

Table with columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (USD), % de l'actif net. Includes entries for Daimler America, TransDigm, United Airlines, Astm, Autostrade per l'Italia, Getlink, XPO Logistics, British Airways.

Technologies de l'information

Table with columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (USD), % de l'actif net. Includes Microchip Tech, Dell International, Apple, Western Digital, NXP.

Consommation non essentielle

Table with columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (USD), % de l'actif net. Includes Volkswagen, Fiat Chrysler, Forecia, Punch Finance, Magallanes, Ross Stores, Stellantis, ZF North America, Lithia Motor, Sally Capital, FXI Holding.

Consommation courante

Table with columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (USD), % de l'actif net. Includes Del Monte Foods, Mondelez International.

Santé

Table with columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (USD), % de l'actif net. Includes GSK, Mylan, Humana, Bristol-Myers Squibb, Takeda, Bausch, Bausch Health.

Finance

Table with columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (USD), % de l'actif net. Includes New York Life, Westpac, Roadstar, UBS, DNB, UniCredit, Temasek, Danske Bank, BPCE, JPMorgan, UniCredit, Danske Bank, Navient, Commerzbank, Landsbankinn, Deutsche Bank, Intesa, Vivion, Intcom, Yapi ve Kredi Bankasi, Banco de Sabadell, Bank of Ireland, Jeroff Finco, Banco Santander, Intesa, Bavarian Sky, Taurus, UniCredit, Sovcombank.

Immobilier

Table with columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (USD), % de l'actif net. Includes MPT Operating Partnership, Cnyr Whrf Grp Inv, VICI Properties, Vonovia, Forestar Group, Intu Metrocentre Finance, Yuzhou Centre Hldgs.

Gouvernement

Table with columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (USD), % de l'actif net. Includes Bermuda 4.854%, Bermuda 4.138%.

Table with columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (USD), % de l'actif net. Services de communication: Iliad, Telecom Italia, Netflix, Kenbourne Invest.

Non coté

Énergie

Table with columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (USD), % de l'actif net. Mesquite Energy.

Finance

Table with columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (USD), % de l'actif net. Newday Fund-Series, Together Asset Backed, Highways.

Fractions

Table with columns: Exposition sous-jacente USD, Gain/(perte) non réalisé(e) USD, % de l'actif net. Total des investissements (Coût : 899 158 064 USD).

Contrats de change à terme

Table with columns: Description of contracts, Exposure USD, Gain/(Loss) USD, % of Net Asset Value.

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

Table with columns: Description of actions, Exposure USD, Gain/(Loss) USD, % of Net Asset Value.

Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)

Table with columns: Description of actions, Exposure USD, Gain/(Loss) USD, % of Net Asset Value.

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

Table with columns: Description of actions, Exposure USD, Gain/(Loss) USD, % of Net Asset Value.

Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)

Table with columns: Description of actions, Exposure USD, Gain/(Loss) USD, % of Net Asset Value.

Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD couvertes)

Table with columns: Description of actions, Exposure USD, Gain/(Loss) USD, % of Net Asset Value.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,715436, 06/05/2022	43 096	331	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,397084, 07/06/2022	43 233	(323)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,337653, 06/05/2022	45 378	(2 282)	(0,00)
		<b>(2 274)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060524, 06/05/2022	110 253 304	694 252	0,08
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,085935, 06/05/2022	11 726 503	356 587	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,053785, 07/06/2022	5 293 657	(8 293)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917781, 06/05/2022	2 380 198	(77 981)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941612, 07/06/2022	110 686 199	(684 810)	(0,08)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897969, 06/05/2022	126 461 137	(6 783 547)	(0,80)
		<b>(6,503,792)</b>	<b>(0,77)</b>
	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Contrats à terme standardisés</b>			
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD	(88 486 402)	3 891 692 0,46
Euro-Schatz Future 08/06/2022	EUR	(3 634 785)	55 665 0,01
Long Gilt Future 28/06/2022	GBP	(2 842 560)	50 862 0,01
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30/06/2022	USD	8 850 843	(155 204) (0,02)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2022	EUR	6 359 000	(283 986) (0,03)
		<b>3 559 029</b>	<b>0,42</b>
	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Swaps IOS (Overnight Indexed Swaps)</b>			
Intérêt fixe à payer 1.58%, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	47 650 000	2 428 906 0,29
Intérêt fixe à payer 1.51%, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	5 175 000	274 528 0,03
		<b>2 703 434</b>	<b>0,32</b>
Autres actifs et passifs		25 422 234	2,99
<b>Actif net</b>		<b>848 019 477</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	33,22
Royaume-Uni	GB	13,87
Japon	JP	6,41
Pays-Bas	NL	4,58
Italie	IT	4,35
Luxembourg	LU	3,51
France	FR	3,10
Alllemagne	DE	2,93
Irlande	IE	2,70
Corée du Sud	KR	2,69
Suisse	CH	2,16
Australie	AU	2,03
Espagne	ES	1,79
Supranational	SU	1,68
Bermudes	BM	1,46
Danemark	DK	1,18
Îles Caïmans	KY	1,09
Îles Vierges britanniques	VG	1,08
Israël	IL	0,79
Norvège	NO	0,71
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,71
Brésil	BR	0,65
Singapour	SG	0,65
Canada	CA	0,59
Chine	CN	0,55
Qatar	QA	0,49
Islande	IS	0,44
Autriche	AT	0,39
Grèce	GR	0,35
Turquie	TR	0,32
Inde	IN	0,30
Chili	CL	0,29
Suède	SE	0,25
Mexique	MX	0,24
Îles Marshall	MH	0,22
Liquidités et autres actifs nets		2,26



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Contrats à terme standardisés</b>				
US Treasury 10 Year Bond Future 21/06/2022	USD	(951 875)	55 344	0,31
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	(320 688)	46 977	0,26
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD	562 891	(24 663)	(0,14)
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2022	AUD	492 121	(25 097)	(0,14)
			<b>52 561</b>	<b>0,29</b>
Autres actifs et passifs			1 216 290	6,72
<b>Actif net</b>			<b>18 073 328</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Îles Caïmans	KY	16,96
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	16,05
Îles Vierges britanniques	VG	9,48
Singapour	SG	8,88
Inde	IN	8,80
Corée du Sud	KR	6,58
Australie	AU	4,88
Thaïlande	TH	3,29
Philippines	PH	3,12
Indonésie	ID	3,06
États-Unis	É.-U.	2,60
Île Maurice	MU	2,21
Chine	CN	2,10
Japon	JP	2,00
Malaisie	MY	1,44
Royaume-Uni	GB	1,03
Pays-Bas	NL	1,00
Liquidités et autres actifs nets		6,50

















Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 0,12 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 11/01/2032	JPY	404 400 000	(68 427)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 0,07 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 22/11/2031	JPY	454 500 000	(91 281)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 0,91 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 04/04/2032	CHF	3 300 000	(115 884)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 0,67 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 21/03/2032	CHF	2 400 000	(138 733)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 0,08 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 02/11/2031	JPY	794 300 000	(148 096)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 7,6 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 05/04/2032	COP	11 430 350 000	(170 110)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 7,6 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 07/04/2032	COP	11 430 350 000	(170 172)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 0,1 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 25/10/2031	JPY	1 273 200 000	(220 919)	(0,04)
Intérêt fixe à recevoir -0,09 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 24/09/2031	CHF	8 300 000	(1 023 689)	(0,18)
			<b>1 444 182</b>	<b>0,25</b>
Autres actifs et passifs			5 402 225	0,96
<b>Actif net</b>			<b>585 970 301</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	27,47
Royaume-Uni	GB	17,86
Allemagne	DE	10,38
Japon	JP	7,47
Supranational	SU	6,26
Pays-Bas	NL	5,49
Italie	IT	5,05
Luxembourg	LU	3,32
France	FR	2,63
Espagne	ES	1,14
Irlande	IE	0,98
Îles Caïmans	KY	0,97
Îles Vierges britanniques	VG	0,82
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,74
Inde	IN	0,50
Suède	SE	0,49
Portugal	PT	0,48
Chili	CL	0,45
Turquie	TR	0,44
Afrique du Sud	ZA	0,44
Égypte	EG	0,41
Serbie	RS	0,39
Israël	IL	0,38
Norvège	NO	0,31
République tchèque	CZ	0,28
Colombie	CO	0,26
Mexique	MX	0,25
République Dominicaine	DO	0,24
Gabon	GA	0,24
Grèce	GR	0,23
Ukraine	UA	0,22
Géorgie	GE	0,22
Australie	AU	0,22
Canada	CA	0,22
Ghana	GH	0,16
Roumanie	RO	0,15
Danemark	DK	0,13
Pérou	PE	0,12
Bésil	BR	0,11
Maroc	MA	0,09
Salvador	SV	0,06
Argentine	AR	0,03
Liquidités et autres actifs nets		1,86





Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897775, 06/05/2022	92 790 524	(4 996 409)	(0,24)
		<b>(4 952 846)</b>	<b>(0,24)</b>

Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)

Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,037662, 06/05/2022	5 691 526	49 359	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,072899, 06/05/2022	114 705	4 923	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,962232, 07/06/2022	5 712 240	(48 590)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,923567, 06/05/2022	6 111 092	(304 861)	(0,01)
		<b>(299 189)</b>	<b>(0,01)</b>

Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060524, 06/05/2022	43 438 511	273 527	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,093170, 06/05/2022	4 397 346	163 905	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,084282, 06/05/2022	2 891 552	85 393	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,087389, 06/05/2022	1 254 337	39 873	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,067909, 07/06/2022	2 255 050	26 444	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,081020, 06/05/2022	929 002	23 917	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,908133, 06/05/2022	1 491 301	(64 021)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,895000, 06/05/2022	3 444 583	(195 552)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941612, 07/06/2022	43 553 418	(269 463)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897968, 06/05/2022	50 968 528	(2 734 090)	(0,13)
		<b>(2 651 867)</b>	<b>(0,13)</b>

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

Contrats à terme standardisés

Euro-Buxl 30Y Bond Future 08/06/2022	EUR	(21 952 095)	4 009 774	0,19
Euro-Bund Bond Future 08/06/2022	EUR	(23 219 880)	1 484 142	0,07
Long Gilt Future 28/06/2022	GBP	(17 905 870)	827 489	0,04
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2022	EUR	(8 695 715)	190 729	0,01
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD	31 730 131	(1 398 168)	(0,07)
US Treasury 10 Year Bond Future 21/06/2022	USD	34 891 624	(2 103 121)	(0,10)
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	25 042 856	(2 163 636)	(0,10)
			<b>847 209</b>	<b>0,04</b>

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

Swaps d'inflation

Intérêt fixe à recevoir 2,91 %, intérêt variable à payer (US CPI) 22/02/2027	USD	6 837 329	(346 365)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 2,059 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	6 077 626	(630 363)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	11 395 548	(1 273 598)	(0,06)
			<b>(2 250 326)</b>	<b>(0,11)</b>

Autres actifs et passifs 10 828 047 0,50

**Actif net 2 107 454 574 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	79,57
Royaume-Uni	GB	3,45
Pays-Bas	NL	3,00
Allemagne	DE	2,74
Irlande	IE	2,17
Suisse	CH	1,38
France	FR	1,34
Espagne	ES	1,01
Mexique	MX	0,85
Canada	CA	0,69
Norvège	NO	0,67
Australie	AU	0,60
Danemark	DK	0,54
Nouvelle Zélande	NZ	0,47
Luxembourg	LU	0,30
Suède	SE	0,24
Îles Caimans	KY	0,17
Supranational	SU	0,15
Italie	IT	0,14
Liquidités et autres actifs nets		0,53









Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,337653, 06/05/2022	5 072 092	(255 021)	(0,01)
		<b>(243 560)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)</b>			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060683, 06/05/2022	49 541 258	319 444	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,087389, 06/05/2022	1 067 483	33 933	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941469, 07/06/2022	49 476 927	(313 546)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,898098, 06/05/2022	53 469 664	(2 860 923)	(0,09)
		<b>(2 821 092)</b>	<b>(0,09)</b>
Autres actifs et passifs		67 031 527	2,05
<b>Actif net</b>		<b>3 277 720 216</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	75,24
Irlande	IE	5,76
Canada	CA	3,93
Luxembourg	LU	2,45
Pays-Bas	NL	2,42
Supranational	SU	2,32
Royaume-Uni	GB	1,74
Panama	PA	1,18
Australie	AU	1,02
Liberia	LR	0,88
France	FR	0,48
Îles Marshall	MH	0,35
Îles Vierges britanniques	VG	0,32
Bermudes	BM	0,27
Îles Caïmans	KY	0,22
Israël	IL	0,10
Finlande	FI	0,09
Espagne	ES	0,06
Île Maurice	MU	0,05
Liquidités et autres actifs nets		1,13

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
Barclays CP -0.55% 04/10/2022	GB	EUR	19 467 620	19 492 354	4,32
SG Issuer CP -0.59% 14/09/2022	LU	EUR	15 574 096	15 609 651	3,46
SE Banken CP -0.49% 21/06/2022	SE	EUR	15 574 096	15 589 028	3,45
Mizuho Ldn CD -0.46% 06/07/2022	GB	EUR	15 574 096	15 587 364	3,45
Goldman Sachs CD -0.45% 26/07/2022	GB	EUR	7 787 048	7 795 468	1,73
Nordea Bank CP -0.57% 06/07/2022	SE	EUR	7 787 048	7 795 305	1,73
MUFG Bank CD -0.50% 13/07/2022	JP	EUR	7 787 048	7 794 890	1,73
Bancosan CP -0.45% 05/07/2022	ES	EUR	7 787 048	7 794 696	1,73
Cred Ln BRH CD -0.56% 29/06/2022	GB	EUR	7 787 048	7 794 250	1,73
Svenska Handelsbanken CP -0.57% 10/06/2022	SE	EUR	7 787 048	7 792 652	1,73
Linde Finance CP -0.51% 13/06/2022	NL	EUR	7 787 048	7 792 082	1,73
Credit Suisse Ldn CD -0.54% 13/06/2022	GB	EUR	7 787 048	7 792 082	1,73
Credit Suisse Ldn CD -0.55% 08/06/2022	GB	EUR	7 787 048	7 791 622	1,73
Swedbank CD -0.60% 01/06/2022	SE	EUR	7 787 048	7 791 141	1,73
Zuercher Kan Bank CD -0.68% 27/05/2022	CH	EUR	7 787 048	7 790 963	1,73
BFCM Paris CP -0.58% 25/05/2022	FR	EUR	7 787 048	7 790 150	1,73
Goldman Sachs CD -0.59% 24/05/2022	GB	EUR	7 787 048	7 790 072	1,73
SMBC Bruss BRH CP -0.52% 10/05/2022	BE	EUR	7 787 048	7 788 040	1,73
Linde Finance CP -0.52% 27/06/2022	NL	EUR	7 008 343	7 013 924	1,55
Loreal CP -0.57% 03/06/2022	FR	EUR	5 450 934	5 453 796	1,21
Goldman Sachs CD -0.45% 25/07/2022	GB	EUR	4 672 229	4 677 240	1,04
Toronto CP -0.53% 08/08/2022	CA	EUR	3 893 524	3 900 245	0,86
TD Bank Ldn BRH CD -0.45% 16/09/2022	GB	EUR	3 893 524	3 900 176	0,86
Royal Bank of Canada CD -0.40% 19/09/2022	CA	EUR	3 893 524	3 899 612	0,86
Korea Development Bank CP -0.39% 05/10/2022	KR	EUR	3 893 524	3 899 529	0,86
Korea Dev Bank CP -0.39% 05/10/2022	KR	EUR	3 893 524	3 899 529	0,86
Svenska Handelsbanken CP -0.49% 09/08/2022	SE	EUR	3 893 524	3 899 153	0,86
Svenska Handelsbanken CP -0.515% 04/08/2022	SE	EUR	3 893 524	3 899 025	0,86
Nordea Bank CD -0.46% 19/08/2022	SE	EUR	3 893 524	3 898 984	0,86
Bank of America CD -0.55% 29/07/2022	IE	EUR	3 893 524	3 898 852	0,86
Royal Bank of Canada CD -0.52% 26/07/2022	CA	EUR	3 893 524	3 898 327	0,86
Citibank CD -0.47% 03/08/2022	É.-U.	EUR	3 893 524	3 898 306	0,86
Bank of America CD -0.60% 12/07/2022	IE	EUR	3 893 524	3 898 191	0,86
Cred CIB Ldn CD -0.44% 03/08/2022	GB	EUR	3 893 524	3 898 007	0,86
Zuercher Kan Bank CD -0.63% 01/07/2022	CH	EUR	3 893 524	3 897 711	0,86
Credit Suisse Ldn CD -0.47% 15/07/2022	GB	EUR	3 893 524	3 897 343	0,86
ING Bank CP -0.55% 13/07/2022	NL	EUR	3 893 524	3 897 268	0,86
SMBC Bruss BRH CP -0.48% 01/07/2022	BE	EUR	3 893 524	3 897 027	0,86
Oversea-Chinese Banking CD -0.64% 16/06/2022	SG	EUR	3 893 524	3 896 727	0,86
Loreal CP -0.57% 03/06/2022	FR	EUR	3 893 524	3 895 569	0,86
BPCE CP -0.57% 03/06/2022	FR	EUR	3 893 524	3 895 569	0,86
BPCE CP -0.56% 03/06/2022	FR	EUR	3 893 524	3 895 569	0,86
Zuercher Kan Bank CD -0.68% 23/05/2022	CH	EUR	3 893 524	3 895 202	0,86
Oesterreichisch CP -0.545% 09/05/2022	AT	EUR	3 893 524	3 894 191	0,86
SMBC Bruss BRH CD -0.45% 09/05/2022	BE	EUR	3 893 524	3 893 958	0,86
Mizuho Ldn CD -0.43% 09/05/2022	GB	EUR	3 893 524	3 893 941	0,86
BFCM Paris CP -0.57% 06/05/2022	FR	EUR	3 893 524	3 893 941	0,86
Citibank CD -0.75% 03/05/2022	É.-U.	EUR	3 893 524	3 893 763	0,86
SMBC Bruss BRH CD -0.29% 04/05/2022	BE	EUR	3 893 524	3 893 648	0,86
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD -0.54% 06/06/2022	JP	EUR	3 114 819	3 116 535	0,69
Zuercher Kan Bank CD -0.76% 06/05/2022	CH	EUR	3 114 819	3 115 210	0,69
Citibank CD -0.48% 07/07/2022	É.-U.	EUR	2 336 114	2 338 221	0,52
			<b>310 206 099</b>	<b>68,72</b>	

Fractions (6) (0,00)

**Total des investissements (Coût : 310 585 555 EUR)** **310 206 093 68,72**

Dépôts bancaires

DZ Bank TD -0.60% 03/05/2022	DE	EUR	38 935 240	38 935 240	8,63
BNP Paribas TD -0.60% 03/05/2022	FR	EUR	38 935 240	38 935 240	8,63
Bred Banque TD -0.60% 03/05/2022	FR	EUR	31 148 192	31 148 192	6,90
Landesbank TD -0.60% 03/05/2022	GB	EUR	21 025 029	21 025 029	4,66
Mizuho Ldn TD -0.60% 03/05/2022	GB	EUR	19 467 620	19 467 620	4,31
			<b>149 511 321</b>	<b>35,12</b>	

**Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)** **459 717 414 101,85**

Autres actifs et passifs **(8 329 979) (1,85)**

**Actif net 451 387 435 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	29,86
France	FR	21,91
Suède	SE	11,22
Allemagne	DE	8,63
Belgique	BE	4,31
Pays-Bas	NL	4,14
Suisse	CH	4,14
Luxembourg	LU	3,46
Canada	CA	2,59
Japon	JP	2,42
États-Unis	É.-U.	2,24
Corée du Sud	KR	1,73
Irlande	IE	1,73
Espagne	ES	1,73
Singapour	SG	0,86
Autriche	AT	0,86
Liquidités et autres passifs nets		(1,85)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (GBP)	% de l'actif net
<b>Dépôts bancaires</b>					
SUMI TRUST BANK TD 0.65% 03/05/2022	JP	GBP	2 500 000	2 500 000	9,57
RABOBK NED TD 0.65% 03/05/2022	NL	GBP	2 500 000	2 500 000	9,57
MIZUHO LDN TD 0.67% 03/05/2022	GB	GBP	2 500 000	2 500 000	9,57
KBC Bank TD 0.67% 03/05/2022	BE	GBP	2 500 000	2 500 000	9,57
ING Bank TD 0.68% 03/05/2022	NL	GBP	2 500 000	2 500 000	9,57
DZ BANK TD 0.66% 03/05/2022	DE	GBP	2 500 000	2 500 000	9,57
Credit Agricole CIB LONDON CIB TD 0.66% 03/05/2022	FR	GBP	2 500 000	2 500 000	9,57
BRED BANQUE TD 0.70% 03/05/2022	FR	GBP	2 500 000	2 500 000	9,57
BNP Paribas TD 0.66% 03/05/2022	FR	GBP	2 500 000	2 500 000	9,57
			<b>22 500 000</b>	<b>86,17</b>	

**Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)** **22 500 000 86,17**

Autres actifs et passifs **3 610 115 13,87**

**Actif net** **26 110 115 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	28,72
Pays-Bas	NL	19,15
Royaume-Uni	GB	9,57
Belgique	BE	9,57
Allemagne	DE	9,57
Japon	JP	9,57
Liquidités et autres actifs nets		13,87

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Finance</b>					
SG Issuer -0.06% 10/03/2023	LU	USD	33 773 027	33 790 015	2,26
				<b>33 790 015</b>	<b>2,26</b>

Instruments du marché monétaire

Canadian Imp. Bk Of Comm CD 0.79% 03/06/2022	CA	USD	28 948 309	28 927 128	1,93
ANZ Banking Group CP 0.28% 08/06/2022	AU	USD	28 948 309	28 918 688	1,93
MUFG Bank CD 0.32% 03/05/2022	JP	USD	19 298 872	19 298 604	1,29
Mizuho Ldn CD 0.29% 03/05/2022	GB	USD	19 298 872	19 298 415	1,29
SMBC CD 0.43% 06/05/2022	BE	USD	19 298 872	19 297 498	1,29
BancoSan CP 0.315% 03/05/2022	ES	USD	19 298 872	19 297 307	1,29
Agence Centrale CP 0.46% 04/05/2022	FR	USD	19 298 872	19 296 507	1,29
ABN Amro Bank CD 1.14% 04/05/2022	NL	USD	19 298 872	19 296 472	1,29
Toyota Motor Finance CP 0.35% 06/05/2022	NL	USD	19 298 872	19 295 812	1,29
MUFG Bank CD 1.03% 05/07/2022	JP	USD	19 298 872	19 295 681	1,29
Agence Centrale CP 0.46% 06/05/2022	FR	USD	19 298 872	19 295 561	1,29
SMBC CD 0.55% 13/05/2022	BE	USD	19 298 872	19 295 093	1,29
Natwest CD 0.81% 09/05/2022	GB	USD	19 298 872	19 295 013	1,29
Stand Char Sg CP 0.55% 09/05/2022	SG	USD	19 298 872	19 294 300	1,29
Jyske Bank CP 0.53% 09/05/2022	DK	USD	19 298 872	19 294 252	1,29
Rentenbank CP 0.51% 11/05/2022	DE	USD	19 298 872	19 293 636	1,29
Sumi Trust Bank CD 0.57% 11/05/2022	JP	USD	19 298 872	19 293 719	1,29
BLB (Ungtd) CP 0.54% 11/05/2022	DE	USD	19 298 872	19 293 272	1,29
ING Bank CP 0.28% 13/05/2022	NL	USD	19 298 872	19 292 753	1,29
Jyske Bank CP 0.61% 13/05/2022	DK	USD	19 298 872	19 292 405	1,29
Rabobk Ned CP 0.50% 18/05/2022	NL	USD	19 298 872	19 291 140	1,29
Dekabank(Ungtd) CP 0.54% 17/05/2022	DE	USD	19 298 872	19 290 938	1,29
Cred Ln Brh 0.91% 17/05/2022	GB	USD	19 298 872	19 290 720	1,29
Stand Char Sg CP 0.55% 23/05/2022	SG	USD	19 298 872	19 287 902	1,29
Gidm Sachs Int CD 0.87% 24/05/2022	GB	USD	19 298 872	19 287 795	1,29
Gidm Sachs Int CD 1.46% 06/10/2022	GB	USD	19 298 872	19 271 896	1,29
DBS Bank Hk BRH 1.00% 22/06/2022	HK	USD	19 298 872	19 268 228	1,29
ING Bank CP 0.94% 24/06/2022	NL	USD	19 298 872	19 267 947	1,29
Mizuho Bank Syd CD 1.12% 29/06/2022	AU	USD	19 298 872	19 263 295	1,29
National Au Ldn CD 1.76% 03/10/2022	GB	USD	19 298 872	19 154 579	1,28
Rabobank Ned CD 1.81% 11/10/2022	NL	USD	19 298 872	19 142 805	1,28
UBS CP 1.88% 03/11/2022	CH	USD	19 298 872	19 115 197	1,28
TD Bank Ldn Brh CD 1.90% 03/11/2022	GB	USD	19 298 872	19 113 261	1,28
BFCM Paris CD 0.82% 09/05/2022	FR	USD	14 474 154	14 471 220	0,97
Cred Ln BRH CD 0.42% 16/05/2022	GB	USD	14 474 154	14 471 164	0,97
Cred Ln BRH CD 0.94% 10/05/2022	GB	USD	14 474 154	14 470 417	0,97
SE Banken CP 0.27% 25/05/2022	SE	USD	14 474 154	14 467 806	0,97
Swedbank CP 0.27% 01/06/2022	SE	USD	14 474 154	14 465 816	0,97
BFCM Paris CP 0.63% 01/06/2022	FR	USD	14 474 154	14 465 816	0,97
La Banque Postale CP 0.58% 01/06/2022	FR	USD	14 474 154	14 465 074	0,97
DBS Bank Sg CP 0.28% 10/06/2022	SG	USD	14 474 154	14 458 269	0,97
Korea Dev Bank CP 0.99% 28/06/2022	KR	USD	14 474 154	14 446 725	0,97
BFCM Paris CP 0.97% 11/07/2022	FR	USD	14 474 154	14 436 369	0,96
Dekabank(Ungtd) CP 0.53% 17/05/2022	DE	USD	9 649 436	9 645 469	0,64
Credit Agricole CD 0.92% 03/06/2022	FR	USD	9 649 436	9 641 208	0,64
BancoSan CP 0.99% 05/07/2022	ES	USD	9 649 436	9 626 830	0,64
DBS Bank Hk BRH CP 0.33% 07/07/2022	HK	USD	4 824 718	4 813 980	0,32
Se Banken CD 0.20% 08/07/2022	SE	USD	3 859 774	3 854 292	0,26
				<b>837 402 474</b>	<b>55,95</b>

Fractions				1	0,00
<b>Total des investissements (Coût : 870 826 161 USD)</b>				<b>871 192 490</b>	<b>58,20</b>

Dépôts bancaires

DZ Bank TD 0.31% 03/05/2022	DE	USD	135 132 828	135 132 828	9,03
Bred Banque TD 0.33% 03/05/2022	FR	USD	135 094 584	135 094 584	9,03
BNP Paribas TD 0.28% 03/05/2022	FR	USD	135 092 107	135 092 107	9,03
Rabobank Ned Td 0.30% 03/05/2022	NL	USD	96 495 970	96 495 970	6,45
Credit Agricole CIB London TD 0.30% 03/05/2022	FR	USD	77 195 490	77 195 490	5,16
Landesbank Ln TD 0.33% 03/05/2022	GB	USD	57 896 617	57 896 617	3,87
MUFG Bank TD 0.27% 03/05/2022	JP	USD	47 282 237	47 282 237	3,16
				<b>684 189 833</b>	<b>45,71</b>
<b>Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)</b>				<b>1 555 382 323</b>	<b>105,91</b>

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

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (GBP) (couvertes)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,796100, 07/06/2022	63 183	42	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,256116, 06/05/2022	62 973	(42)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,767549, 06/05/2022	15 634	(551)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,761146, 06/05/2022	50 056	(2 166)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,792705, 07/06/2022	32 714 457	(117 787)	(0,01)
		<b>(120 504)</b>	<b>(0,01)</b>

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	(58 465 916)	(3,92)
<b>Actif net</b>	<b>1 496 795 903</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	30,29
Royaume-Uni	GB	14,80
Pays-Bas	NL	14,17
Allemagne	DE	13,54
Japon	JP	7,03
Singapour	SG	3,54
Australie	AU	3,22
Belgique	BE	2,58
Danemark	DK	2,58
Luxembourg	LU	2,26
Suède	SE	2,19
Canada	CA	1,93
Espagne	ES	1,93
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,61
Suisse	CH	1,28
Corée du Sud	KR	0,97
Liquidités et autres passifs nets		(3,93)

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Finance</b>					
SG Issuer -0.06% 10/03/2023	LU	USD	359 058	359 239	2,26
				<b>359 239</b>	<b>2,26</b>
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
Canadian Imp. Bk Of Comm CD 0.79% 03/06/2022	CA	USD	307 764	307 539	1,93
ANZ Banking Group CP 0.28% 08/06/2022	AU	USD	307 764	307 449	1,93
MUFG Bank CD 0.32% 03/05/2022	JP	USD	205 176	205 173	1,29
Mizuho Ldn CD 0.29% 03/05/2022	GB	USD	205 176	205 171	1,29
SMBC CD 0.43% 06/05/2022	BE	USD	205 176	205 161	1,29
Bancosan CP 0.315% 03/05/2022	ES	USD	205 176	205 159	1,29
Agence Centrale CP 0.46% 04/05/2022	FR	USD	205 176	205 151	1,29
ABN Amro Bank CD 1.14% 04/05/2022	NL	USD	205 176	205 150	1,29
Toyota Motor Finance CP 0.35% 06/05/2022	NL	USD	205 176	205 143	1,29
MUFG Bank CD 1.03% 05/07/2022	JP	USD	205 176	205 142	1,29
Agence Centrale CP 0.46% 06/05/2022	FR	USD	205 176	205 141	1,29
SMBC CD 0.55% 13/05/2022	BE	USD	205 176	205 136	1,29
Natwest CD 0.81% 09/05/2022	GB	USD	205 176	205 135	1,29
Stand Char Sg CP 0.35% 09/05/2022	SG	USD	205 176	205 127	1,29
Jyske Bank CP 0.53% 09/05/2022	DK	USD	205 176	205 127	1,29
Rentenbank CP 0.51% 11/05/2022	DE	USD	205 176	205 122	1,29
Sumi Trust Bank CD 0.57% 17/05/2022	JP	USD	205 176	205 121	1,29
BLB (Ungtd) CP 0.54% 11/05/2022	DE	USD	205 176	205 116	1,29
ING Bank CP 0.28% 13/05/2022	NL	USD	205 176	205 111	1,29
Jyske Bank CP 0.61% 13/05/2022	DK	USD	205 176	205 107	1,29
Rabobk Ned CP 0.50% 18/05/2022	NL	USD	205 176	205 094	1,29
Dekabank(Ungtd) CP 0.54% 17/05/2022	DE	USD	205 176	205 092	1,29
Cred Ln Brh 0.91% 17/05/2022	GB	USD	205 176	205 089	1,29
Stand Char Sg CP 0.53% 23/05/2022	SG	USD	205 176	205 059	1,29
Gidmn Sachs Int CD 0.87% 24/05/2022	GB	USD	205 176	205 058	1,29
Gidmn Sachs Int CD 1.46% 06/10/2022	GB	USD	205 176	204 889	1,29
DBS Bank Hk BRH 1.00% 22/06/2022	HK	USD	205 176	204 850	1,29
ING Bank CP 0.94% 24/06/2022	NL	USD	205 176	204 847	1,29
Mizuho Bank Syd CD 1.12% 29/06/2022	AU	USD	205 176	204 798	1,29
National Au Ldn CD 1.76% 03/10/2022	GB	USD	205 176	203 642	1,28
Rabobank Ned CD 1.81% 11/10/2022	NL	USD	205 176	203 517	1,28
UBS CP 1.88% 03/11/2022	CH	USD	205 176	203 223	1,28
TD Bank Ldn Brh CD 1.90% 03/11/2022	GB	USD	205 176	203 203	1,28
BFCM Paris CD 0.82% 09/05/2022	FR	USD	153 882	153 851	0,97
Cred Ln BRH CD 0.42% 16/05/2022	GB	USD	153 882	153 850	0,97
Cred Ln BRH CD 0.94% 10/05/2022	GB	USD	153 882	153 842	0,97
SE Banken CP 0.27% 23/05/2022	SE	USD	153 882	153 815	0,97
Swedbank CP 0.27% 01/05/2022	SE	USD	153 882	153 772	0,97
BFCM Paris CP 0.63% 01/05/2022	FR	USD	153 882	153 772	0,97
La Banque Postale CP 0.58% 01/06/2022	FR	USD	153 882	153 764	0,97
DBS Bank Sg CP 0.28% 10/06/2022	SG	USD	153 882	153 713	0,97
Korea Dev Bank CP 0.99% 28/06/2022	KR	USD	153 882	153 590	0,97
BFCM Paris CP 0.97% 11/07/2022	FR	USD	153 882	153 480	0,96
Dekabank(Ungtd) CP 0.53% 17/05/2022	DE	USD	102 588	102 546	0,64
Credit Agricole CD 0.92% 03/06/2022	FR	USD	102 588	102 501	0,64
Bancosan CP 0.99% 05/07/2022	ES	USD	102 588	102 348	0,64
DBS Bank HK BRH CP 0.33% 07/07/2022	HK	USD	51 294	51 180	0,32
Se Banken CD 0.20% 08/07/2022	SE	USD	41 035	40 977	0,26
				<b>8 902 843</b>	<b>55,97</b>
Fractions				3	0,00
<b>Total des investissements (Coût : 9 258 191 USD)</b>				<b>9 262 085</b>	<b>58,23</b>
<b>Dépôts bancaires</b>					
DZ Bank TD 0.31% 03/05/2022	DE	USD	1 436 665	1 436 665	9,03
Bred Banque TD 0.33% 03/05/2022	FR	USD	1 436 258	1 436 258	9,03
BNP Paribas TD 0.28% 03/05/2022	FR	USD	1 436 252	1 436 232	9,03
Rabobank Ned Td 0.30% 03/05/2022	NL	USD	1 025 897	1 025 897	6,45
Credit Agricole CIB London TD 0.30% 03/05/2022	FR	USD	820 704	820 704	5,16
Landesbank Ln TD 0.33% 03/05/2022	GB	USD	615 528	615 528	3,87
MUFG Bank TD 0.27% 03/05/2022	JP	USD	502 681	502 681	3,16
				<b>7 273 965</b>	<b>45,73</b>
<b>Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)</b>				<b>16 536 050</b>	<b>103,95</b>
Autres actifs et passifs				(628 753)	(3,96)
<b>Actif net</b>				<b>15 907 297</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	30,31
Royaume-Uni	GB	14,81
Pays-Bas	NL	14,17
Allemagne	DE	13,54
Japon	JP	7,03
Singapour	SG	5,54
Australie	AU	5,22
Belgique	BE	2,58
Danemark	DK	2,58
Luxembourg	LU	2,26
Suède	SE	2,19
Canada	CA	1,93
Espagne	ES	1,93
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,61
Suisse	CH	1,28
Corée du Sud	KR	0,97
Liquidités et autres passifs nets		(3,96)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Services publics</b>					
E.ON 0.125% 18/01/2026 EMTN	DE	EUR	1 286 580	1 217 932	1,73
				<b>1 217 932</b>	<b>1,73</b>
<b>Matériaux</b>					
Holcim Finance Luxembourg 1.50% 06/04/2025	LU	EUR	857 720	853 982	1,22
				<b>853 982</b>	<b>1,22</b>
<b>Industries</b>					
Siemens Financier 0.125% 05/06/2022 EMTN	NL	EUR	857 720	858 060	1,22
Highland Holdings Sarl 0.95% 12/11/2023	LU	EUR	857 720	845 349	1,20
Honeywell International 1.00% 10/03/2024	É.-U.	EUR	857 720	841 964	1,20
				<b>2 545 373</b>	<b>3,62</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Fidelity National Info. Services 0.75% 21/05/2023	É.-U.	EUR	1 197 377	1 199 099	1,71
				<b>1 199 099</b>	<b>1,71</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
RELX Finance 1.04% 18/03/2024	NL	EUR	857 720	841 151	1,20
Booking Holdings 0.10% 08/03/2025	É.-U.	EUR	857 720	825 748	1,18
Volkswagen 1.97% 12/02/2025 EMTN	DE	EUR	857 720	812 282	1,16
Comcast 1.63% 14/09/2026	É.-U.	EUR	857 720	799 141	1,14
				<b>3 278 322</b>	<b>4,67</b>
<b>Consommation courante</b>					
Altria Group 1.00% 15/02/2023	É.-U.	EUR	1 286 580	1 289 489	1,84
L'Oreal 0.375% 29/03/2024	FR	EUR	857 720	852 347	1,21
				<b>2 141 836</b>	<b>3,05</b>
<b>Santé</b>					
Danaher 1.70% 30/03/2024	É.-U.	EUR	857 720	870 052	1,24
Bayer 0.05% 12/01/2025	DE	EUR	857 720	823 885	1,17
Bayer 0.375% 06/07/2024	DE	EUR	771 948	758 708	1,08
Abbott Ireland Financing 0.875% 27/09/2023	IE	EUR	643 290	646 609	0,92
				<b>3 099 254</b>	<b>4,41</b>
<b>Finance</b>					
Bank of America 1.379% VRN 07/02/2025 EMTN	É.-U.	EUR	1 286 580	1 284 143	1,83
ING Group 0.125% VRN 29/11/2025	NL	EUR	1 286 580	1 231 525	1,75
UBS Group 0.25% VRN 03/11/2026	CH	EUR	1 286 580	1 205 959	1,72
KBC Group 0.25% VRN 01/03/2027 EMTN	BE	EUR	1 286 580	1 200 167	1,71
NatWest Markets 0.125% 12/11/2025 EMTN	GB	EUR	1 105 601	1 040 599	1,48
Korea Development Bank 0.625% 17/07/2023	KR	EUR	857 720	859 955	1,22
Banque Fed du Credit Mut 1.00% 23/05/2025 EMTN	FR	EUR	857 720	842 267	1,20
Credit Suisse Group 2.125% VRN 13/10/2026	CH	EUR	857 720	834 401	1,19
Barclays 3.375% VRN 02/04/2025 EMTN	GB	EUR	795 964	819 629	1,17
BPCE 1.125% 18/01/2023 EMTN	FR	EUR	428 860	432 234	0,62
Westpac Banking 0.75% 17/10/2023 EMTN	AU	EUR	428 860	429 482	0,61
Rabobank 0.625% 27/02/2024 EMTN	NL	EUR	428 860	426 437	0,61
Mitsubishi UFJ Financial Group 0.978% 09/06/2024	JP	EUR	372 250	370 873	0,53
Berkshire Hathaway 1.32% 12/03/2025	É.-U.	EUR	382 543	368 446	0,52
				<b>11 346 317</b>	<b>16,16</b>
<b>Immobilier</b>					
Blackstone Property Partners 1.40% 06/07/2022 EMTN	LU	EUR	857 720	857 665	1,22
Segro Capital Sarl 1.25% 23/03/2026 EMTN	LU	EUR	182 694	178 362	0,25
				<b>1 036 027</b>	<b>1,48</b>
<b>Gouvernement</b>					
Germany -0.15% 14/04/2023	DE	EUR	12 179 624	12 196 943	17,37
Germany 0.25% 05/04/2024	DE	EUR	11 107 474	11 055 091	15,74
Germany -0.51% 07/10/2022	DE	EUR	1 929 870	1 934 189	2,75
Germany 0.64% 09/10/2026	DE	EUR	1 741 172	1 692 844	2,41
Germany 1.75% 04/07/2022	DE	EUR	1 157 922	1 162 697	1,66
France 0.25% 25/02/2024	FR	EUR	557 518	555 001	0,79
Germany 2.00% 15/08/2023	DE	EUR	343 088	352 442	0,50
				<b>28 949 207</b>	<b>41,23</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	240	3 281 005	4,67
				<b>3 281 005</b>	<b>4,67</b>
<b>Services de communication</b>					
AT&T 1.30% 05/09/2023	É.-U.	EUR	857 720	865 504	1,23
				<b>865 504</b>	<b>1,23</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Services publics</b>					
Enel Finance International 0.25% 17/11/2025	NL	EUR	1 286 580	1 228 167	1,75
				<b>1 228 167</b>	<b>1,75</b>
<b>Matériaux</b>					
BASF 0.75% 17/03/2026 EMTN	DE	EUR	857 720	835 070	1,19
				<b>835 070</b>	<b>1,19</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Consommation courante</b>					
GSK Consumer HC Cap 1.25% 29/03/2026 EMTN	NL	EUR	251 312	247 204	0,35
				<b>247 204</b>	<b>0,35</b>
<b>Santé</b>					
American Medical Systems Europe 0.75% 08/03/2025	NL	EUR	566 953	554 236	0,79
				<b>554 236</b>	<b>0,79</b>
<b>Finance</b>					
Danske Bank 1.375% VRN 24/05/2023	DK	EUR	1 286 580	1 287 757	1,83
FCA Bank (Ireland) 0.125% 16/11/2023 EMTN	IT	EUR	1 012 967	1 000 622	1,43
FCA Bank (Ireland) 1.25% 21/06/2022 EMTN	IT	EUR	626 136	626 740	0,89
Goldman Sachs Group 2.00% 27/07/2023 EMTN	É.-U.	EUR	428 860	436 140	0,62
Metropolitan Life Global 0.375% 09/04/2024	É.-U.	EUR	321 645	316 884	0,45
				<b>3 668 143</b>	<b>5,22</b>
<b>Immobilier</b>					
Logicor Financing SARL 0.625% 17/11/2025 EMTN	LU	EUR	1 286 580	1 201 514	1,71
Digital Euro Finco 2.625% 15/04/2024	É.-U.	EUR	857 720	870 890	1,24
Digital Dutch Finco 0.125% 15/10/2022	NL	EUR	857 720	858 259	1,22
Vonovia 1.375% 28/01/2026 EMTN	DE	EUR	857 720	835 549	1,19
				<b>3 766 212</b>	<b>5,36</b>
<b>Total des investissements (Coût : 71 542 240 EUR)</b>					
				<b>70 112 890</b>	<b>99,85</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					
				104 702	0,15
<b>Actif net</b>					
				<b>70 217 592</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	47,96
États-Unis	É.-U.	14,20
Pays-Bas	NL	8,89
Luxembourg	LU	5,61
Irlande	IE	5,59
France	FR	3,82
Suisse	CH	2,91
Royaume-Uni	GB	2,65
Italie	IT	2,32
Danemark	DK	1,83
Belgique	BE	1,71
Corée du Sud	KR	1,22
Australie	AU	0,61
Japon	JP	0,53
Liquidités et autres actifs nets		0,15



























Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,900118, 18/05/2022	91 927	(4 677)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,253297, 06/05/2022	236 114	(5 008)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 115,639660, 18/05/2022	49 596	(5 401)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,737432, 18/05/2022	84 627	(6 204)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,182922, 18/05/2022	855 412	(6 345)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,881609, 18/05/2022	118 510	(8 345)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,879902, 18/05/2022	163 061	(11 775)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 115,237660, 18/05/2022	112 706	(12 622)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,925634, 25/05/2022	5 809 856	(137 568)	(0,05)
		<b>(4 315)</b>	<b>(0,00)</b>

**Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)**

Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,833104, 25/05/2022	48 853	(364)	(0,00)
		<b>(364)</b>	<b>(0,00)</b>

**Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)**

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082154, 25/05/2022	54 521	1 416	0,00
		<b>1 416</b>	<b>0,00</b>

**Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)**

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082155, 25/05/2022	45 280	1 176	0,00
		<b>1 176</b>	<b>0,00</b>

**Contrats à terme standardisés**

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Euro-Buxl 30Y Bond Future 08/06/2022	EUR (11 551 912)	837 187	0,32
Euro-Schatz Future 08/06/2022	EUR (19 490 401)	74 898	0,05
E-Mini Russ 1000 Index Future 17/06/2022	USD 6 612 973	53 542	0,02
E-Mini Russell Future 17/06/2022	USD 6 880 226	42 279	0,02
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD (356 139)	24 478	0,01
Long Gilt Future 28/06/2022	GBP (462 015)	19 097	0,01
US Treasury 10 Year Bond Future 21/06/2022	USD (214 611)	10 998	0,00
Euro-Bund Bond Future 08/06/2022	EUR (41 315)	10 218	0,00
S&P 500 Emini Index Future 17/06/2022	USD 2 367 092	8 182	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2022	EUR (195 868)	5 814	0,00
MSCI S.Arabia Index Future 17/06/2022	USD 33 850	3 142	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 17/06/2022	EUR 196 927	944	0,00
SGX Nifty 50 Index Future 26/05/2022	USD 118 989	665	0,00
Euro-BTP Bond Future 08/06/2022	EUR (70 775)	625	0,00
FTSE 100 Index Future 17/06/2022	GBP 101 711	507	0,00
Japan 10Y Bond Future 13/06/2022	JPY 5 414 075	(250)	(0,00)
SPI 200 Index Futures 16/06/2022	AUD 39 423	(312)	(0,00)
US Treasury 20 Year Bond Future 21/06/2022	USD 18 176	(1 465)	(0,00)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30/06/2022	USD 209 786	(3 491)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2022	AUD 111 342	(5 389)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 21/06/2022	CAD 228 133	(13 667)	(0,01)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD 583 451	(24 474)	(0,01)
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD 221 271	(27 734)	(0,01)
S&P TSX 60 Index Future 16/06/2022	CAD 3 158 210	(42 939)	(0,02)
		<b>972 855</b>	<b>0,38</b>

**Swaps de taux d'intérêt**

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 0,6 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 09/03/2052	EUR 2 432 272	520 611	0,20
Intérêt fixe à payer 0,59 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 09/02/2052	EUR 1 176 906	255 249	0,10
Intérêt fixe à payer 0,65 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 04/03/2052	EUR 1 216 136	245 505	0,10
Intérêt fixe à payer 0,74 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 15/02/2052	EUR 1 200 444	216 531	0,08
Intérêt fixe à payer 0,74 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 14/02/2052	EUR 1 176 906	211 696	0,08
Intérêt fixe à payer 0,85 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 15/02/2032	EUR 77 816	6 173	0,00
Intérêt fixe à payer 3,08 %, intérêt variable à recevoir (6m AUD BB) 01/04/2032	AUD 35 962	949	0,00
Intérêt fixe à payer 1,2 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 04/04/2032	EUR 7 855	374	0,00
Intérêt fixe à payer 2,31 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 03/05/2032	SEK 619 830	318	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,27 %, intérêt variable à payer (3m CDOR) 28/04/2032	CAD 36 331	(154)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (3m CDOR) 21/01/2032	CAD 29 089	(1 906)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,83 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 15/02/2032	EUR 3 526 795	(284 715)	(0,11)
Intérêt fixe à recevoir 0,81 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 14/02/2032	EUR 3 530 718	(293 535)	(0,11)
Intérêt fixe à recevoir 0,81 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 22/02/2032	EUR 3 577 794	(296 914)	(0,12)
Intérêt fixe à recevoir 0,74 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 07/03/2032	EUR 3 530 718	(316 699)	(0,12)
Intérêt fixe à recevoir 0,71 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 08/03/2032	EUR 3 530 718	(326 308)	(0,13)
Intérêt fixe à recevoir 0,68 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 04/03/2032	EUR 3 530 718	(334 837)	(0,13)
Intérêt fixe à recevoir 0,66 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 09/02/2032	EUR 3 530 718	(341 705)	(0,13)
Intérêt fixe à recevoir 0,64 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 04/03/2032	EUR 3 530 718	(347 159)	(0,13)
Intérêt fixe à recevoir 0,86 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 18/02/2032	EUR 5 178 387	(406 168)	(0,16)
Intérêt fixe à recevoir 0,75 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 09/03/2032	EUR 21 498 150	(1 904 092)	(0,74)
		<b>(3 396 786)</b>	<b>(1,32)</b>

**Options**

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Option de vente cédée Goodman Group (Stapled) 20 19/05/2022	AUD (529)	0	0,00
Option d'achat cédée Commonwealth Bank Aus. 116 19/05/2022	AUD (226)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée BHP Group 52 19/05/2022	AUD (257)	(65)	(0,00)

	Devises	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option de vente cédée Alibaba Group Hldgs 160 ADR 17/06/2022 USD		0	(2 028)	(0,00)
			<b>(2 098)</b>	<b>(0,00)</b>

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

**Swaps d'inflation**

	Devises	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,664 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 27/01/2032	USD	44 554	3 182	0,00
Intérêt fixe à payer 4,295 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/01/2032	GBP	29 457	2 235	0,00
Intérêt fixe à payer 4,332 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/02/2032	GBP	14 360	891	0,00
Intérêt fixe à payer 2,715 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 17/02/2032	USD	14 360	881	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,91 %, intérêt variable à payer (US CPI) 22/02/2027	USD	20 068	(965)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,059 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	17 839	(1 756)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	33 447	(3 547)	(0,00)
			<b>921</b>	<b>0,00</b>

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

**Swaps IOS (Overnight Indexed Swaps)**

	Devises	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 1,49 %, intérêt variable à recevoir (1d SONIA) 11/02/2032	GBP	60 756	2 792	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,22 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 25/04/2032	CHF	68 611	(295)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,91 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 04/04/2032	CHF	30 807	(1 027)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,3 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	27 677 546	(1 048)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,23 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 31/01/2032	CHF	14 974	(1 399)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,67 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 21/03/2032	CHF	42 958	(2 357)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir -0,09 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 24/09/2031	CHF	41 117	(4 813)	(0,00)
			<b>(8 147)</b>	<b>(0,00)</b>

**Autres actifs et passifs**

			10 762 386	4,19
<b>Actif net</b>			<b>258 069 024</b>	<b>100,00</b>

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	35,32
États-Unis	É.U.	18,68
Pays-Bas	NL	8,01
Irlande	IE	4,92
Supranational	SU	4,56
Royaume-Uni	GB	4,18
France	FR	2,38
Suisse	CH	2,23
Chine	CN	2,23
Japon	JP	1,67
Luxembourg	LU	1,44
Inde	IN	0,96
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,91
Îles Caimans	KY	0,78
Suède	SE	0,75
Espagne	ES	0,75
Italie	IT	0,70
Corée du Sud	KR	0,50
Brazil	BR	0,50
Îles Vierges britanniques	VG	0,48
Australie	AU	0,48
Indonésie	ID	0,44
Thaïlande	TH	0,43
Singapour	SG	0,41
Province de Taiwan	TW	0,37
Mexique	MX	0,35
Afrique du Sud	ZA	0,30
Danemark	DK	0,28
Canada	CA	0,27
Île Maurice	MU	0,21
Portugal	PT	0,15
Bermudes	BM	0,15
Malaisie	MY	0,12
Philippines	PH	0,11
Autriche	AT	0,11
Finlande	FI	0,08
Belgique	BE	0,07
Kazakhstan	KZ	0,07
Norvège	NO	0,05
Arabie saoudite	SA	0,04
Émirats arabes unis	AE	0,04
Grèce	GR	0,03
Sri Lanka	LK	0,03
Pakistan	PK	0,03
Argentine	AR	0,03
République tchèque	CZ	0,03
Nouvelle Zélande	NZ	0,02
Jordanie	JO	0,02
Vietnam	VN	0,02
Nigeria	NG	0,02
Pologne	PL	0,02
Uruguay	UY	0,02
Mongolie	MN	0,02
Qatar	QA	0,01
Israël	IL	0,01
Hongrie	HU	0,00
Chili	CL	0,00
Koweït	KW	0,00
Turquie	TR	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,24



























Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,900118, 18/05/2022	64 530	(3 283)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,253297, 06/05/2022	165 740	(3 515)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 115,639660, 18/05/2022	34 785	(3 788)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,737432, 18/05/2022	59 354	(4 351)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,182922, 18/05/2022	600 472	(4 454)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,881609, 18/05/2022	83 190	(5 856)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,879902, 18/05/2022	114 464	(8 264)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 115,237660, 18/05/2022	81 833	(9 165)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,925634, 25/05/2022	3 987 260	(94 412)	(0,03)
		<b>(1 143)</b>	<b>(0,00)</b>

Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)

Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,833104, 25/05/2022	51 254	(382)	(0,00)
		<b>(382)</b>	<b>(0,00)</b>

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

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082155, 25/05/2022	59 419	1 543	0,00
		<b>1 543</b>	<b>0,00</b>

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082154, 25/05/2022	781 312	20 293	0,01
		<b>20 293</b>	<b>0,01</b>

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

Contrats à terme standardisés

Euro-Buxl 30Y Bond Future 08/06/2022	EUR	(8 118 894)	588 537	0,18
EMini Russ 1000 Index Future 17/06/2022	USD	13 035 896	105 546	0,03
EMini Russell Future 17/06/2022	USD	13 562 722	83 343	0,03
Euro-Schatz Future 08/06/2022	EUR	(13 695 721)	52 630	0,02
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	(243 678)	16 665	0,01
S&P 500 Emini Index Future 17/06/2022	USD	4 662 582	16 116	0,00
Long Gilt Future 28/06/2022	GBP	(325 579)	13 461	0,00
Euro-Bund Bond Future 08/06/2022	EUR	(30 597)	7 269	0,00
US Treasury 10 Year Bond Future 21/06/2022	USD	(137 158)	6 967	0,00
MSCI S.Arabia Index Future 17/06/2022	USD	48 155	4 470	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2022	EUR	(138 105)	4 094	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 17/06/2022	EUR	408 466	1 964	0,00
FTSE 100 Index Future 17/06/2022	GBP	210 430	1 072	0,00
SGX Nifty 50 Index Future 26/05/2022	USD	169 275	946	0,00
Euro-BTP Bond Future 08/06/2022	EUR	(49 680)	439	0,00
Japan 10Y Bond Future 13/06/2022	JPY	3 800 408	(176)	(0,00)
SPI 200 Index Futures 16/06/2022	AUD	73 257	(580)	(0,00)
US Treasury 20 Year Bond Future 21/06/2022	USD	10 383	(808)	(0,00)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30/06/2022	USD	147 259	(2 451)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2022	AUD	78 157	(3 783)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 21/06/2022	CAD	160 138	(9 593)	(0,00)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD	413 091	(17 286)	(0,01)
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	152 149	(19 023)	(0,01)
S&P TSX 60 Index Future 16/06/2022	CAD	6 275 479	(85 321)	(0,03)
		<b>764 498</b>	<b>0,24</b>	

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

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à payer 0,6 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 09/03/2052	EUR	1 709 139	365 829	0,11
Intérêt fixe à payer 0,59 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 09/02/2052	EUR	827 003	179 362	0,06
Intérêt fixe à payer 0,65 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 04/03/2052	EUR	854 570	172 514	0,05
Intérêt fixe à payer 0,74 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 15/02/2052	EUR	843 543	152 155	0,05
Intérêt fixe à payer 0,74 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 14/02/2052	EUR	827 003	148 757	0,05
Intérêt fixe à payer 0,85 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 15/02/2032	EUR	54 577	4 330	0,00
Intérêt fixe à payer 3,08 %, intérêt variable à recevoir (6m AUD BB) 01/04/2032	AUD	25 223	665	0,00
Intérêt fixe à payer 1,2 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 04/04/2032	EUR	5 509	262	0,00
Intérêt fixe à payer 2,31 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 03/05/2032	SEK	434 724	223	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,27 %, intérêt variable à payer (3m CDOR) 28/04/2032	CAD	25 481	(108)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (3m CDOR) 21/01/2032	CAD	20 402	(1 337)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,83 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 15/02/2032	EUR	2 478 252	(200 067)	(0,06)
Intérêt fixe à recevoir 0,81 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 14/02/2032	EUR	2 481 009	(206 265)	(0,06)
Intérêt fixe à recevoir 0,81 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 22/02/2032	EUR	2 514 089	(208 639)	(0,06)
Intérêt fixe à recevoir 0,74 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 07/03/2032	EUR	2 481 009	(222 542)	(0,07)
Intérêt fixe à recevoir 0,71 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 08/03/2032	EUR	2 481 009	(229 294)	(0,07)
Intérêt fixe à recevoir 0,68 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 04/03/2032	EUR	2 481 009	(235 287)	(0,07)
Intérêt fixe à recevoir 0,64 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 09/02/2032	EUR	2 481 009	(240 114)	(0,07)
Intérêt fixe à recevoir 0,86 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 04/03/2032	EUR	2 481 009	(243 946)	(0,08)
Intérêt fixe à recevoir 0,75 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 18/02/2032	EUR	3 638 813	(285 411)	(0,09)
Intérêt fixe à recevoir 0,75 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 09/03/2032	EUR	15 106 586	(1 337 991)	(0,41)
		<b>(2 386 904)</b>	<b>(0,74)</b>	

	Contrats	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
--	----------	----------------------------	------------------------

Options

Option de vente cédée Goodman Group (Stapled) 20 19/05/2022	AUD	(983)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Commonwealth Bank Aus. 116 19/05/2022	AUD	(419)	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée BHP Group 52 19/05/2022	AUD	(478)	(120)	(0,00)

	Devise	Contrats	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Option de vente cédée Alibaba Group Hldgs 160 ADR 17/06/2022	USD	(1)	(4 656)	(0,00)
			<b>(4 787)</b>	<b>(0,00)</b>

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

Swaps d'inflation

Intérêt fixe à payer 2,664 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 27/01/2032	USD	31 249	2 232	0,00
Intérêt fixe à payer 4,295 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/01/2032	GBP	20 660	1 568	0,00
Intérêt fixe à payer 4,332 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/02/2032	GBP	10 072	625	0,00
Intérêt fixe à payer 2,715 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 17/02/2032	USD	10 072	618	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,91 %, intérêt variable à payer (US CPI) 22/02/2027	USD	14 571	(700)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,059 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	12 952	(1 275)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	24 285	(2 576)	(0,00)
			<b>492</b>	<b>0,00</b>

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

Swaps IOS (Overnight Indexed Swaps)

Intérêt fixe à payer 1,49 %, intérêt variable à recevoir (1d SONIA) 11/02/2032	GBP	42 612	1 958	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,22 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 25/04/2032	CHF	48 121	(207)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,91 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 04/04/2032	CHF	21 607	(720)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,3 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	19 411 947	(735)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,23 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 31/01/2032	CHF	10 502	(981)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,67 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 21/03/2032	CHF	30 129	(1 653)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir -0,09 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 24/09/2031	CHF	28 838	(3 375)	(0,00)
			<b>(5 715)</b>	<b>(0,00)</b>

Autres actifs et passifs

			16 581 425	5,10
<b>Actif net</b>			<b>324 668 980</b>	<b>100,00</b>

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	24,12
Allemagne	DE	23,35
Irlande	IE	5,90
Royaume-Uni	GB	5,54
Pays-Bas	NL	5,45
Chine	CN	3,81
France	FR	3,29
Supranational	SU	2,55
Japon	JP	2,46
Suisse	CH	2,32
Inde	IN	1,58
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,44
Suède	SE	1,20
Espagne	ES	0,98
Luxembourg	LU	0,92
Indonésie	ID	0,88
Corée du Sud	KR	0,83
Brésil	BR	0,81
Singapour	SG	0,77
Italie	IT	0,73
Thaïlande	TH	0,70
Province de Taiwan	TW	0,63
Australie	AU	0,62
Afrique du Sud	ZA	0,53
Îles Caïmans	KY	0,44
Mexique	MX	0,44
Canada	CA	0,41
Danemark	DK	0,40
Îles Vierges britanniques	VG	0,25
Malaisie	MY	0,22
Philippines	PH	0,22
Portugal	PT	0,16
Bermudes	BM	0,16
Autriche	AT	0,16
Île Maurice	MU	0,14
Kazakhstan	KZ	0,14
Belgique	BE	0,10
Arabie saoudite	SA	0,08
Finlande	FI	0,08
Norvège	NO	0,07
Émirats arabes unis	AE	0,07
Grèce	GR	0,05
Vietnam	VN	0,05
Argentine	AR	0,04
République tchèque	CZ	0,04
Jordanie	JO	0,04
Nigeria	NG	0,04
Pologne	PL	0,03
Nouvelle Zélande	NZ	0,03
Uruguay	UY	0,02
Qatar	QA	0,02
Sri Lanka	LK	0,02
Pakistan	PK	0,01
Israël	IL	0,01
Mongolie	MN	0,01
Hongrie	HU	0,00
Chili	CL	0,00
Russie	RU	0,00
Koweït	KW	0,00
Turquie	TR	0,00
Chypre	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,64





























Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Devise sous-jacente	Exposition	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,059 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	6 601	(650)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	12 376	(1 313)	(0,00)
			<b>(288)</b>	<b>(0,00)</b>
	Devise sous-jacente	Exposition	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
<b>Swaps IOS (Overnight Indexed Swaps)</b>				
Intérêt fixe à payer 1,49 %, intérêt variable à recevoir (1d SONIA) 11/02/2032	GBP	17 169	789	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,22 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 25/04/2032	CHF	19 389	(83)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,91 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 04/04/2032	CHF	8 706	(290)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,3 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	7 821 570	(296)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,23 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 31/01/2032	CHF	4 232	(395)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,67 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 21/03/2032	CHF	12 140	(666)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir -0,09 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 24/09/2031	CHF	11 620	(1 360)	(0,00)
			<b>(2 301)</b>	<b>(0,00)</b>
Autres actifs et passifs			14 539 960	5,75
<b>Actif net</b>			<b>253 764 876</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É-U	27,86
Allemagne	DE	15,52
Irlande	IE	6,53
Royaume-Uni	GB	6,17
Chine	CN	4,86
Pays-Bas	NL	3,82
France	FR	3,74
Japon	JP	2,98
Suisse	CH	2,31
Inde	IN	2,02
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,81
Suède	SE	1,44
Supranational	SU	1,30
Indonésie	ID	1,20
B Brésil	BR	1,10
Espagne	ES	1,10
Corée du Sud	KR	1,04
Singapour	SG	1,02
Thaïlande	TH	0,88
Province de Taiwan	TW	0,78
Australie	AU	0,75
Italie	IT	0,74
Afrique du Sud	ZA	0,69
Luxembourg	LU	0,61
Mexique	MX	0,55
Canada	CA	0,51
Danemark	DK	0,46
Philippines	PH	0,29
Malaisie	MY	0,29
Îles Caïmans	KY	0,24
Autriche	AT	0,19
Kazakhstan	KZ	0,18
Bermudes	BM	0,17
Portugal	PT	0,17
Belgique	BE	0,12
Îles Vierges britanniques	VG	0,11
Arabie saoudite	SA	0,10
Île Maurice	MU	0,10
Émirats arabes unis	AE	0,09
Norvège	NO	0,08
Finlande	FI	0,07
Vietnam	VN	0,07
Grèce	GR	0,07
Argentine	AR	0,06
République tchèque	CZ	0,05
Nigeria	NG	0,05
Jordanie	JO	0,05
Pologne	PL	0,04
Uruguay	UY	0,03
Nouvelle Zélande	NZ	0,03
Qatar	QA	0,03
Israël	IL	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Pakistan	PK	0,01
Mongolie	MN	0,00
Hongrie	HU	0,00
Chili	CL	0,00
Russie	RU	0,00
Koweït	KW	0,00
Turquie	TR	0,00
Chypre	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		5,54

















Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Matériaux</b>					
Farmer's Bus NWK G (priv.) (perpétuel)*	É.-U.	USD	5 581	329 212	0,13
Farmers Bus (priv.) (perpétuel)	É.-U.	USD	1 994	117 599	0,05
Farmers BU SR F 0% (priv.) (perpétuel)	É.-U.	USD	1 346	79 373	0,03
PhosAgra	RU	USD	51	0	0,00
				<b>526 184</b>	<b>0,21</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Industries</b>					
Tradeshift Holdings	É.-U.	USD	3 695	69 357	0,03
				<b>69 357</b>	<b>0,03</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Technologies de l'information</b>					
Bytedance*	CN	USD	1 247	210 332	0,08
Graphcore Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	10 956	58 715	0,02
GoTo Gojek Tokopedia	ID	IDR	3 845 606	58 202	0,02
Beisen Hlds 0 % (priv.) (perpétuel)	CN	USD	2 041	40 889	0,02
Updater CDI	É.-U.	AUD	274	6 147	0,00
DBA Telecommunication Asia	KY	HKD	299	0	0,00
				<b>374 285</b>	<b>0,15</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Consommation non essentielle</b>					
Tuhu Car	KY	USD	5 049	27 021	0,01
				<b>27 021</b>	<b>0,01</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Santé</b>					
Cutia Therapeutics (priv.)	KY	USD	4 219	52 383	0,02
JHL Biotech	KY	TWD	943	1 368	0,00
Chime Biologics	CN	USD	943	369	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	8 566	0	0,00
				<b>54 120</b>	<b>0,02</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Services de communication</b>					
IFLIX*	AU	USD	3 807	384	0,00
				<b>384</b>	<b>0,00</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Fractions</b>					
				13	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Total des investissements (Coût : 225 967 076 EUR)</b>					
				<b>236 745 364</b>	<b>93,67</b>

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

Contrats de différence

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
MSCI Europe VI Eur Net (GS)		EUR	9 108 887	110 129	0,04
Financial Street Property (H) (UBS)		HKD	20 108	0	0,00
Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS)		USD	93 132	(14 505)	(0,01)
				<b>95 624</b>	<b>0,04</b>

Contrats de change à terme

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,018996, 25/05/2022			7 942	(25)	(0,00)
				<b>(25)</b>	<b>(0,00)</b>

Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,189793, 25/05/2022			1 787	(2)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,833104, 25/05/2022			54 255	(404)	(0,00)
				<b>(406)</b>	<b>(0,00)</b>

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

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082154, 25/05/2022			71 709	1 862	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,946504, 25/05/2022			2 370	(4)	(0,00)
				<b>1 858</b>	<b>0,00</b>

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082154, 25/05/2022			61 914	1 608	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,946505, 25/05/2022			1 991	(3)	(0,00)
				<b>1 605</b>	<b>0,00</b>

Contrats à terme standardisés

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
E-Mini Russ 1000 Index Future 17/06/2022	USD		14 737 690	119 324	0,05
E-Mini Russell Future 17/06/2022	USD		15 333 292	94 223	0,04
Euro-Buxl 30Y Bond Future 08/06/2022	EUR		(917 295)	65 379	0,03
S&P 500 Emini Index Future 17/06/2022	USD		5 303 144	18 330	0,01
Euro-Schatz Future 08/06/2022	EUR		(1 562 361)	5 981	0,00
MSCI S.Arabia Index Future 17/06/2022	USD		38 293	3 554	0,00

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Euro Stoxx 50 Index Future 17/06/2022	EUR		445 978	2 153	0,00
FTSE 100 Index Future 17/06/2022	GBP		229 921	1 179	0,00
SGX Nifty 50 Index Future 26/05/2022	USD		134 606	752	0,00
SPI 200 Index Futures 16/06/2022	AUD		76 683	(607)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 16/06/2022	CAD		7 074 782	(96 188)	(0,04)
				<b>214 080</b>	<b>0,08</b>

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

Swaps de taux d'intérêt

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 0,6 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 09/03/2052	EUR		195 432	41 831	0,02
Intérêt fixe à payer 0,59 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 09/02/2052	EUR		94 564	20 509	0,01
Intérêt fixe à payer 0,65 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 04/03/2052	EUR		97 716	19 726	0,01
Intérêt fixe à payer 0,74 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 15/02/2052	EUR		96 455	17 398	0,01
Intérêt fixe à payer 0,74 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 14/02/2052	EUR		94 564	17 010	0,01
Intérêt fixe à recevoir 0,83 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 15/02/2032	EUR		283 376	(22 877)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 0,81 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 14/02/2032	EUR		283 692	(23 585)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 0,81 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 22/02/2032	EUR		287 474	(23 857)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 0,74 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 07/03/2032	EUR		283 692	(25 447)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 0,71 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 08/03/2032	EUR		283 692	(26 219)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 0,68 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 04/03/2032	EUR		283 692	(26 904)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 0,66 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 09/02/2032	EUR		283 692	(27 456)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 0,64 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 04/03/2032	EUR		283 692	(27 894)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 0,86 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 18/02/2032	EUR		416 081	(32 635)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 0,75 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 09/03/2032	EUR		1 727 367	(152 993)	(0,06)
				<b>(273 393)</b>	<b>(0,11)</b>

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

Options

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Option de vente cédée Goodman Group (Stapled) 20 19/05/2022	AUD		(1 028)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Commonwealth Bank Aus. 116 19/05/2022	AUD		(439)	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée BHP Group 52 19/05/2022	AUD		(501)	(126)	(0,00)
Option de vente cédée Alibaba Group Hldgs 160 ADR 17/06/2022	USD		(1)	(5 232)	(0,00)
				<b>(5 369)</b>	<b>(0,00)</b>

Autres actifs et passifs

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
				15 960 074	6,30

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
<b>Actif net</b>					
				<b>252 739 412</b>	<b>100,00</b>

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	30,94
Allemagne	DE	10,06
Irlande	IE	7,12
Royaume-Uni	GB	6,78
Chine	CN	5,35
France	FR	4,17
Japon	JP	3,43
Pays-Bas	NL	2,62
Suisse	CH	2,36
Inde	IN	2,21
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,97
Suède	SE	1,66
Indonésie	ID	1,35
Espagne	ES	1,20
Corée du Sud	KR	1,15
Brésil	BR	1,14
Singapour	SG	1,13
Thaïlande	TH	0,96
Province de Taiwan	TW	0,87
Australie	AU	0,80
Afrique du Sud	ZA	0,75
Italie	IT	0,73
Canada	CA	0,56
Mexique	MX	0,55
Danemark	DK	0,53
Supranational	SU	0,37
Luxembourg	LU	0,35
Philippines	PH	0,33
Malaisie	MY	0,32
Autriche	AT	0,22
Kazakhstan	KZ	0,20
Bermudes	BM	0,18
Portugal	PT	0,17
Belgique	BE	0,13
Arabie saoudite	SA	0,11
Émirats arabes unis	AE	0,10
Norvège	NO	0,09
Vietnam	VN	0,08
Grèce	GR	0,07
Finlande	FI	0,07
Îles Caïmans	KY	0,06
Argentine	AR	0,06
République tchèque	CZ	0,06
Île Maurice	MU	0,06
Jordanie	JO	0,06
Nigeria	NG	0,05
Pologne	PL	0,04
Uruguay	UY	0,03
Qatar	QA	0,03
Nouvelle Zélande	NZ	0,03
Israël	IL	0,01
Sri Lanka	LK	0,00
Hongrie	HU	0,00
Chili	CL	0,00
Russie	RU	0,00
Koweït	KW	0,00
Turquie	TR	0,00
Chypre	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		6,33

















Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
JHL Biotech	KY	TWD	459	666	0,00
Chime Biologics	CN	USD	459	179	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	4 030	0	0,00
				<b>26 049</b>	<b>0,02</b>
<b>Services de communication</b>					
IFLIX*	AU	USD	1 875	189	0,00
				<b>189</b>	<b>0,00</b>
Fractions				1	0,00
<b>Total des investissements (Coût : 105 391 955 EUR)</b>				<b>110 961 396</b>	<b>93,38</b>

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

Contrats de différence

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
MSCI Europe VI Eur Net (GS)	EUR	4 295 416	51 933	0,04
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	9 791	0	0,00
Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS)	USD	44 590	(6 944)	(0,01)
			<b>44 989</b>	<b>0,04</b>

Contrats de change à terme

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,018996, 25/05/2022		3 867	(12)	(0,00)
			<b>(12)</b>	<b>(0,00)</b>

Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,189794, 25/05/2022		1 906	(3)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,833104, 25/05/2022		54 615	(407)	(0,00)
			<b>(410)</b>	<b>(0,00)</b>

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

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082155, 25/05/2022		66 719	1 733	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,946504, 25/05/2022		2 275	(4)	(0,00)
			<b>1 729</b>	<b>0,00</b>

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082155, 25/05/2022		46 851	1 217	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,946506, 25/05/2022		1 612	(3)	(0,00)
			<b>1 214</b>	<b>0,00</b>

Contrats à terme standardisés

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
E-Mini Russ 1000 Index Future 17/06/2022	USD	7 242 742	58 641	0,05
E-Mini Russell Future 17/06/2022	USD	7 535 446	46 305	0,04
S&P 500 Emini Index Future 17/06/2022	USD	2 620 102	9 056	0,01
MSCI S Arabia Index Future 17/06/2022	USD	17 602	1 634	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 17/06/2022	EUR	216 224	1 044	0,00
FTSE 100 Index Future 17/06/2022	GBP	111 539	570	0,00
SGX Nifty 50 Index Future 26/05/2022	USD	61 874	346	0,00
SPI 200 Index Futures 16/06/2022	AUD	37 762	(299)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 16/06/2022	CAD	3 469 957	(47 177)	(0,04)
			<b>70 120</b>	<b>0,06</b>

Options

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option de vente cédée Goodman Group (Stapled) 20 19/05/2022	AUD	(506)	0	0,00
Option d'achat cédée Commonwealth Bank Aus. 116 19/05/2022	AUD	(216)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée BHP Group 52 19/05/2022	AUD	(246)	(62)	(0,00)
Option de vente cédée Alibaba Group Hldgs 160 ADR 17/06/2022	USD	0	(2 461)	(0,00)
			<b>(2 528)</b>	<b>(0,00)</b>

Autres actifs et passifs 7 746 643 6,53

**Actif net 118 823 141 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	32,11
Allemagne	DE	7,58
Irlande	IE	7,30
Royaume-Uni	GB	6,98
Chine	CN	5,44
France	FR	4,30
Japon	JP	3,82
Suisse	CH	2,55
Inde	IN	2,29
Pays-Bas	NL	2,14
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,01
Suède	SE	1,72
Indonésie	ID	1,43
Brésil	BR	1,29
Espagne	ES	1,24
Singapour	SG	1,21
Corée du Sud	KR	1,16
Thaïlande	TH	1,01
Province de Taiwan	TW	0,88
Australie	AU	0,84
Afrique du Sud	ZA	0,80
Italie	IT	0,76
Mexique	MX	0,62
Canada	CA	0,60
Danemark	DK	0,54
Philippines	PH	0,35
Malaisie	MY	0,34
Luxembourg	LU	0,27
Autriche	AT	0,23
Kazakhstan	KZ	0,21
Bermudes	BM	0,18
Portugal	PT	0,17
Belgique	BE	0,13
Arabie saoudite	SA	0,12
Émirats arabes unis	AE	0,10
Norvège	NO	0,09
Vietnam	VN	0,08
Grèce	GR	0,08
Finlande	FI	0,07
Argentine	AR	0,07
Îles Caïmans	KY	0,07
Île Maurice	MU	0,06
République tchèque	CZ	0,06
Jordanie	JO	0,06
Nigeria	NG	0,06
Pologne	PL	0,05
Uruguay	UY	0,04
Qatar	QA	0,04
Nouvelle Zélande	NZ	0,03
Israël	IL	0,01
Sri Lanka	LK	0,00
Hongrie	HU	0,00
Chili	CL	0,00
Russie	RU	0,00
Koweït	KW	0,00
Turquie	TR	0,00
Chypre	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		6,62





Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Credit Bureau Asia	SG	SGD	1 178	858	0,00	Shimadzu	JP	JPY	1 745	55 031	0,06
Allias Copco	SE	SEK	19	853	0,00	WAG Payment Solutions	CZ	GBP	47 947	53 177	0,06
Eiffage	FR	EUR	9	804	0,00	Infosys ADR	IN	USD	2 782	52 932	0,06
HeadHunter Group ADR*	RU	USD	2 579	736	0,00	Esprinet	IT	EUR	5 841	51 777	0,06
Ashtead Group	GB	GBP	15	723	0,00	Intel	E-U.	USD	1 089	45 937	0,05
TK Group Holdings	CN	HKD	2 617	712	0,00	Cognizant Technology Solutions (A)	E-U.	USD	572	44 725	0,05
Travis Perkins	GB	GBP	46	681	0,00	TDK	JP	JPY	1 457	42 936	0,05
AP Moller - Maersk (B)	DK	DKK	1	587	0,00	DXC Technology	E-U.	USD	1 522	42 754	0,05
Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	1 136	564	0,00	Lumentum Holdings	E-U.	USD	522	41 028	0,05
Rexel	FR	EUR	26	518	0,00	Mitsui High-Tec	JP	JPY	464	39 045	0,04
CITIC	CN	HKD	481	475	0,00	LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	3 950	38 362	0,04
Contemporary Amperex Technology	CN	CNY	8	467	0,00	Foxconn Industrial Internet (A)	CN	CNY	27 957	38 276	0,04
China State Construction International Holdings	HK	HKD	374	460	0,00	Western Digital	E-U.	USD	749	38 054	0,04
Shibaura Machine	JP	JPY	18	412	0,00	Dip	JP	JPY	1 172	37 011	0,04
Air China (H)	CN	HKD	588	379	0,00	Murata Manufacturing	JP	JPY	628	36 016	0,04
China Southern Airlines	CN	CNY	404	375	0,00	New Relic	E-U.	USD	533	33 445	0,04
Prysman	IT	EUR	12	369	0,00	Globant	UY	USD	152	32 225	0,04
Smart Metering Systems	GB	GBP	35	344	0,00	Nomura Research Institute	JP	JPY	1 163	31 754	0,04
CNH Industrial	GB	EUR	25	344	0,00	Nutanix (A)	E-U.	USD	1 296	31 721	0,04
Zhejiang Weixing New Building Materials	CN	CNY	112	304	0,00	Rohm	JP	JPY	464	31 440	0,04
Renrui Human Resources Technology Holdings	CN	HKD	337	287	0,00	Inari Amertron	MY	MYR	49 026	30 149	0,03
Balfour Beatty	GB	GBP	90	261	0,00	PTC	E-U.	USD	272	29 561	0,03
Daimler Truck Holding	DE	EUR	10	254	0,00	Pegasystems	E-U.	USD	401	29 110	0,03
China Southern Airlines (H)	CN	HKD	428	228	0,00	Azbil	JP	JPY	947	27 779	0,03
GT Capital Holdings	PH	PHP	24	216	0,00	TDCX ADR	SG	USD	2 110	27 351	0,03
ROCKWOOL International	DK	DKK	1	189	0,00	Autohome ADR (A)	CN	USD	883	24 669	0,03
Ming Yang Smart Energy Group	CN	CNY	59	186	0,00	Kuaishou Technology	CN	HKD	3 083	24 358	0,03
Inwido	SE	SEK	14	185	0,00	Metrodata Electronics	ID	IDR	494 372	23 132	0,03
Aker Carbon Capture	NO	NOK	93	183	0,00	Sanson	JP	JPY	2 413	22 664	0,03
Malaysia Airports Holdings	MY	MYR	107	160	0,00	Ciena	E-U.	USD	403	21 637	0,02
OC Oerlikon	CH	CHF	23	158	0,00	Justsystems	JP	JPY	462	19 418	0,02
Nexans	FR	EUR	2	154	0,00	FFT	VN	VND	4 396	19 075	0,02
Befesa	LU	EUR	2	134	0,00	ON Semiconductor	E-U.	USD	359	18 308	0,02
Intrum	SE	SEK	5	119	0,00	NXP Semiconductors	NL	USD	100	16 597	0,02
Traton	DE	EUR	7	113	0,00	Foxconn Industrial Internet	CN	CNY	12 101	16 568	0,02
SIG	GB	GBP	206	102	0,00	Fujitsu	JP	JPY	115	16 502	0,02
Sulzer	CH	CHF	1	81	0,00	Obic	JP	JPY	115	16 415	0,02
Zhejiang Hangke Techno	CN	CNY	12	78	0,00	Shoper	PL	PLN	1 741	16 239	0,02
Iveco Group	IT	EUR	12	66	0,00	Baltic Classifieds Group	GB	GBP	9 990	15 726	0,02
DKSH Holding	CH	CHF	1	64	0,00	Alphabet	E-U.	USD	7	15 504	0,02
Beijing-Shanghai High Speed Railway	CN	CNY	96	63	0,00	Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	351	15 191	0,02
Epiroc (B)	SE	SEK	3	48	0,00	AEM Holdings	SG	SGD	4 553	14 975	0,02
RPS Group	GB	GBP	33	41	0,00	Riken Keiki	JP	JPY	489	14 852	0,02
Shanghai Kelai Mechatronics Engineering	CN	CNY	19	39	0,00	LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	1 493	14 501	0,02
Getlink	FR	EUR	2	28	0,00	Ming Yuan Cloud Group Holdings	CN	HKD	10 536	13 190	0,01
National Express Group	GB	GBP	9	25	0,00	NEC	JP	JPY	333	12 419	0,01
				<b>6 836 771</b>	<b>7,66</b>	Samsung Electronics (priv.) (perpetuel)	KR	KRW	266	11 922	0,01
						VS Industry	MY	MYR	53 618	11 623	0,01
						Keyence	JP	JPY	30	11 563	0,01
						Wise	GB	GBP	2 370	11 165	0,01
						Yokogawa Electric	JP	JPY	709	10 906	0,01
						Ulvac	JP	JPY	258	9 831	0,01
						SEEK	AU	AUD	513	9 729	0,01
						Opt Machine Vision Technology	CN	CNY	435	9 294	0,01
						Fabrinet	TH	USD	92	8 860	0,01
						SKP Resources	MY	MYR	27 078	8 818	0,01
						m-up Holdings	JP	JPY	1 136	8 661	0,01
						Innoviz Technology Service	IL	USD	2 154	8 055	0,01
						Fidelity National Info. Services 0.75% 21/05/2023	E-U.	EUR	7 797	7 808	0,01
						gitee	JP	JPY	1 007	7 749	0,01
						Shibaura Electronics	JP	JPY	175	7 728	0,01
						UJM Holdings	SG	SGD	9 425	7 721	0,01
						Fidelity National Information Services	TW	TWD	3 038	7 503	0,01
						Broadcom	E-U.	USD	370	6 518	0,01
						Auto Trader Group	GB	GBP	26 148	6 442	0,01
						Infosys	IN	INR	9 265	5 942	0,01
						Qualcomm	E-U.	USD	1 296	5 897	0,01
						SK Hynix	KR	KRW	2 058	5 556	0,01
						Envestnet	E-U.	USD	2 200	4 992	0,01
						Zendes	E-U.	USD	1 392	4 655	0,01
						Edenred	FR	EUR	3 336	4 598	0,01
						Worldline (France)	FR	EUR	4 036	4 496	0,01
						Micron Technology	E-U.	USD	2 159	4 395	0,01
						Marvell Technology	E-U.	USD	2 471	4 246	0,01
						Genpact	E-U.	USD	3 636	4 073	0,00
						Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	17 476	3 805	0,00
						Alten	FR	EUR	876	3 577	0,00
						Flex	E-U.	USD	6 872	3 287	0,00
						Workday (A)	E-U.	USD	528	3 243	0,00
						SUSE	DE	EUR	3 278	3 133	0,00
						Concentrix	E-U.	USD	597	3 112	0,00
						Nexi	IT	EUR	9 324	2 694	0,00
						Temenos	CH	CHF	831	2 664	0,00
						Scout24	DE	EUR	1 329	2 507	0,00
						SS&C Technologies Holdings	E-U.	USD	1 295	2 259	0,00
						Akamai Technologies	E-U.	USD	717	2 233	0,00
						Fiserv	E-U.	USD	800	2 199	0,00
						EverCommerce	E-U.	USD	5 998	2 198	0,00
						Computacenter	GB	GBP	2 299	2 156	0,00
						Logitech International	CH	CHF	1 139	2 102	0,00
						NAVER	KR	KRW	332	1 995	0,00
						Ordina	NL	EUR	15 808	1 926	0,00
						Aveva Group	GB	GBP	2 616	1 787	0,00
						Software	DE	EUR	2 263	1 766	0,00
						MediaTek	TW	TWD	2 492	1 640	0,00
						CDW	E-U.	USD	415	1 603	0,00
						S&T	AT	EUR	4 005	1 564	0,00
						Siltronic	DE	EUR	709	1 552	0,00
						Z Holdings	JP	JPY	15 457	1 480	0,00
						Tata Consultancy Services	IN	INR	1 291		











Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
JHL Biotech	KY	TWD	340	493	0,00
Chime Biologics	CN	USD	340	133	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	3 182	0	0,00
				<b>20 088</b>	<b>0,02</b>
<b>Services de communication</b>					
IFLIX*	AU	USD	1 426	144	0,00
				<b>144</b>	<b>0,00</b>
Fractions				(5)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 79 268 332 EUR)</b>				<b>83 416 589</b>	<b>93,40</b>

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

Contrats de différence

	EUR	3 313 737	40 064	0,04
MSCI Europe VI Eur Net (GS)				
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	7 243	0	0,00
Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS)	USD	34 628	(5 393)	(0,01)
			<b>34 671</b>	<b>0,04</b>
Exposition sous-jacente	EUR		Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,018996, 25/05/2022	2 861	(9)	(0,00)
		<b>(9)</b>	<b>(0,00)</b>

Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,189593, 25/05/2022	1 787	(3)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,833104, 25/05/2022	54 495	(406)	(0,00)
		<b>(409)</b>	<b>(0,00)</b>

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

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082155, 25/05/2022	66 719	1 733	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,946504, 25/05/2022	2 275	(4)	(0,00)
		<b>1 729</b>	<b>0,00</b>

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082155, 25/05/2022	46 851	1 217	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,946506, 25/05/2022	1 612	(3)	(0,00)
		<b>1 214</b>	<b>0,00</b>

Contrats à terme standardisés

E-Mini Russ 1000 Index Future 17/06/2022	USD	5 416 816	43 857	0,05
E-Mini Russell Future 17/06/2022	USD	5 635 729	34 632	0,04
S&P 500 Emini Index Future 17/06/2022	USD	1 945 941	6 726	0,01
MSCI S.Arabia Index Future 17/06/2022	USD	13 523	1 255	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 17/06/2022	EUR	163 048	787	0,00
FTSE 100 Index Future 17/06/2022	GBP	84 047	431	0,00
SGX Nifty 50 Index Future 26/05/2022	USD	47 536	266	0,00
SPI 200 Index Futures 16/06/2022	AUD	28 727	(227)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 16/06/2022	CAD	2 607 436	(35 451)	(0,04)
			<b>52 276</b>	<b>0,06</b>

Options

Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option de vente cédée Goodman Group (Stapled) 20 19/05/2022	AUD	(385)	0
Option d'achat cédée Commonwealth Bank Aus. 116 19/05/2022	AUD	(164)	(4)
Option d'achat cédée BHP Group 52 19/05/2022	AUD	(188)	(47)
Option de vente cédée Alibaba Group Hldgs 160 ADR 17/06/2022	USD	0	(1 944)
			<b>(1 995)</b>

Autres actifs et passifs		5 805 756	6,51
--------------------------	--	-----------	------

<b>Actif net</b>		<b>89 309 822</b>	<b>100,00</b>
------------------	--	-------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	32,03
Allemagne	DE	7,69
Irlande	IE	7,29
Royaume-Uni	GB	7,02
Chine	CN	5,62
France	FR	4,31
Japon	JP	3,58
Suisse	CH	2,35
Inde	IN	2,33
Pays-Bas	NL	2,15
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,08
Suède	SE	1,72
Indonésie	ID	1,42
Espagne	ES	1,24
Singapour	SG	1,20
Corée du Sud	KR	1,20
Bésil	BR	1,18
Thaïlande	TH	1,01
Province de Taiwan	TW	0,91
Australie	AU	0,85
Afrique du Sud	ZA	0,80
Italie	IT	0,76
Canada	CA	0,59
Mexique	MX	0,57
Danemark	DK	0,54
Philippines	PH	0,35
Malaisie	MY	0,34
Luxembourg	LU	0,27
Autriche	AT	0,22
Kazakhstan	KZ	0,21
Bermudes	BM	0,18
Portugal	PT	0,17
Belgique	BE	0,13
Arabie saoudite	SA	0,12
Émirats arabes unis	AE	0,10
Norvège	NO	0,09
Vietnam	VN	0,08
Grèce	GR	0,08
Finlande	FI	0,07
Îles Caïmans	KY	0,07
Argentine	AR	0,06
République tchèque	CZ	0,06
Île Maurice	MU	0,06
Jordanie	JO	0,06
Nigeria	NG	0,06
Pologne	PL	0,05
Uruguay	UY	0,04
Qatar	QA	0,03
Nouvelle Zélande	NZ	0,03
Israël	IL	0,01
Sri Lanka	LK	0,00
Hongrie	HU	0,00
Chili	CL	0,00
Russie	RU	0,00
Koweït	KW	0,00
Turquie	TR	0,00
Chypre	CY	0,00
Botswana	BS	0,00
Liquidités et autres actifs nets		6,60





Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devises	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net		Code pays	Devises	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Cleanaway Waste Management	AU	AUD	31	68	0,00	Tata Consultancy Services	IN	INR	118	5 186	0,06
Siemens Financier 0.125% 05/06/2022 EMTN	NL	EUR	66	66	0,00	WAG Payment Solutions	CZ	GBP	4 535	5 030	0,06
Ashtead Group	GB	GBP	1	66	0,00	Esprint	IT	EUR	558	4 949	0,06
Honeywell International 1.00% 10/03/2024	É.-U.	EUR	66	65	0,00	Infosys ADR	IN	USD	244	4 635	0,06
Highland Holdings Sarl 0.95% 12/11/2023	LU	EUR	66	65	0,00	Intel	É.-U.	USD	99	4 163	0,05
Travis Perkins	GB	GBP	4	62	0,00	TDK	JP	JPY	138	4 114	0,05
AP Moller - Maersk (B)	DK	DKK	1	53	0,00	Cognizant Technology Solutions (A)	É.-U.	USD	50	3 941	0,05
Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	101	50	0,00	DXC Technology	É.-U.	USD	138	3 874	0,05
TK Group Holdings	CN	HKD	176	48	0,00	Mitsui High-Tec	JP	JPY	45	3 808	0,05
Roxel	FR	EUR	2	47	0,00	Lumentum Holdings	É.-U.	USD	47	3 707	0,05
Contemporary Amperex Technology	CN	CNY	1	42	0,00	Dip	JP	JPY	113	3 562	0,04
CITIC	CN	HKD	43	42	0,00	Western Digital	É.-U.	USD	68	3 448	0,04
China State Construction International Holdings	HK	HKD	33	41	0,00	Murata Manufacturing	JP	JPY	60	3 437	0,04
Shibaura Machine	JP	JPY	2	40	0,00	LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	349	3 385	0,04
Prismian	IT	EUR	1	34	0,00	Foxconn Industrial Internet (A)	CN	CNY	2 463	3 373	0,04
Air China (H)	CN	HKD	52	34	0,00	Globant	UY	USD	15	3 199	0,04
China Southern Airlines	CN	CNY	36	33	0,00	Nomura Research Institute	JP	JPY	111	3 041	0,04
Smart Metering Systems	GB	GBP	3	31	0,00	New Relic	É.-U.	USD	48	3 022	0,04
CNH Industrial	GB	EUR	2	31	0,00	Rohm	JP	JPY	44	2 978	0,04
Zhejiang Weixing New Building Materials	CN	CNY	10	27	0,00	Nutanix (A)	É.-U.	USD	117	2 866	0,04
Balfour Beatty	CN	GBP	8	24	0,00	Inari Amertron	MY	MYR	4 476	2 753	0,03
Daimler Truck Holding	DE	EUR	1	23	0,00	PTC	É.-U.	USD	25	2 679	0,03
China Southern Airlines (H)	CN	HKD	38	20	0,00	Azbil	JP	JPY	91	2 671	0,03
Renrui Human Resources Technology Holdings	CN	HKD	23	19	0,00	Pegasystems	É.-U.	USD	36	2 630	0,03
GT Capital Holdings	PH	PHP	2	19	0,00	TDCX ADR	SG	USD	193	2 498	0,03
ROCKWOOL International	DK	DKK	1	17	0,00	Sanson	JP	JPY	234	2 196	0,03
Ming Yang Smart Energy Group	CN	CNY	5	17	0,00	Kuoshou Technology	CN	HKD	277	2 192	0,03
Inwido	SE	SEK	1	17	0,00	Autohome ADR (A)	CN	USD	78	2 173	0,03
Aker Carbon Capture	NO	NOK	8	17	0,00	Metrodata Electronics	ID	IDR	44 158	2 066	0,03
OC Oerlikon	CH	CHF	2	14	0,00	Ciena	É.-U.	USD	36	1 955	0,02
Nexans	FR	EUR	1	14	0,00	Justsystems	JP	JPY	45	1 907	0,02
Malaysia Airports Holdings	MY	MYR	10	14	0,00	FPT	VN	VND	401	1 740	0,02
Befesa	LU	EUR	1	12	0,00	ON Semiconductor	É.-U.	USD	33	1 659	0,02
Intrum	SE	SEK	1	11	0,00	Obic	JP	JPY	11	1 576	0,02
Traton	DE	EUR	1	10	0,00	Fujitsu	JP	JPY	11	1 563	0,02
SIG	GB	GBP	19	9	0,00	Shoper	PL	PLN	162	1 511	0,02
Zhejiang Hangke Techno	CN	CNY	1	7	0,00	NXP Semiconductors	NL	USD	9	1 504	0,02
Sulzer	CH	CHF	1	7	0,00	Baltic Classifieds Group	GB	GBP	930	1 464	0,02
Iveco Group	IT	EUR	1	6	0,00	Foxconn Industrial Internet	CN	CNY	1 066	1 460	0,02
DKSH Holding	CH	CHF	1	6	0,00	Riken Keiki	JP	JPY	48	1 459	0,02
Beijing-Shanghai High Speed Railway	CN	CNY	9	6	0,00	Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	34	1 455	0,02
RPS Group	GB	GBP	3	4	0,00	Alphabet	É.-U.	USD	1	1 401	0,02
Epiroc (B)	SE	SEK	1	4	0,00	AEM Holdings	SG	SGD	410	1 350	0,02
Shanghai Kelai Mechatronics Engineering	CN	CNY	2	3	0,00	LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	132	1 281	0,02
Getlink	FR	EUR	1	3	0,00	NEC	CN	HKD	31	1 176	0,01
National Express Group	GB	GBP	1	2	0,00	Ming Yuan Cloud Group Holdings	CN	HKD	928	1 162	0,01
				<b>636 055</b>	<b>7,82</b>	Keyence	JP	JPY	3	1 136	0,01
<b>Technologies de l'information</b>						Samsung Electronics (priv.) (perpétuel)	KR	KRW	25	1 100	0,01
Microsoft	É.-U.	USD	461	124 389	1,53	VS Industry	MY	MYR	4 897	1 062	0,01
Apple	É.-U.	USD	695	106 506	1,31	Yokogawa Electric	JP	JPY	68	1 051	0,01
Alphabet (A)	É.-U.	USD	41	90 158	1,11	Wise	GB	GBP	214	1 009	0,01
Tencent Holdings	CN	HKD	1 556	69 838	0,86	Ulvac	JP	JPY	24	931	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	3 201	55 563	0,68	m-up Holdings	JP	JPY	112	851	0,01
Samsung Electronics	KR	KRW	1 092	55 529	0,68	Opt Machine Vision Technology	CN	CNY	38	819	0,01
SAP	DE	EUR	493	48 100	0,59	Fabrinet	TH	USD	8	808	0,01
Sage Group	GB	GBP	4 246	37 343	0,46	SKP Resources	MY	MYR	2 473	805	0,01
Salesforce.com	É.-U.	USD	213	36 801	0,45	giffie	JP	JPY	99	761	0,01
Infineon Technologies	DE	EUR	1 224	33 590	0,41	Shibaura Electronics	JP	JPY	17	759	0,01
Capgemini	FR	EUR	129	25 367	0,31	Innoviz Technology Service	IL	USD	195	728	0,01
Facebook (A)	É.-U.	USD	107	21 014	0,26	UMS Holdings	SG	SGD	859	704	0,01
Fidelity National Information Services	É.-U.	USD	210	20 194	0,25	ASML Holding	NL	EUR	1	586	0,01
Auto Trader Group	GB	GBP	2 472	18 715	0,23	Kamakura Shinsho	JP	JPY	136	579	0,01
Broadcom	É.-U.	USD	34	18 262	0,22	Argo Graphics	JP	JPY	25	563	0,01
Infosys	IN	INR	837	16 253	0,20	Taiwan Union Technology	TW	TWD	208	514	0,01
Qualcomm	É.-U.	USD	119	16 203	0,20	SEMITEC	JP	JPY	10	490	0,01
Envestnet	É.-U.	USD	201	15 283	0,19	Powertech Technology	TW	TWD	154	462	0,01
Edenred	FR	EUR	315	15 155	0,19	RS Technologies	JP	JPY	10	452	0,01
SK Hynix	KR	KRW	179	15 068	0,19	SHIFT	JP	JPY	2	442	0,01
Zendesk	É.-U.	USD	127	14 984	0,18	Visera Technologies	TW	TWD	33	428	0,01
Worldline (France)	FR	EUR	382	14 447	0,18	ASM Pacific Technology	HK	HKD	41	390	0,01
Micron Technology	É.-U.	USD	197	13 125	0,16	Plaid	JP	JPY	42	374	0,00
Marvell Technology	É.-U.	USD	226	12 921	0,16	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	4	373	0,00
Genpact	É.-U.	USD	333	12 903	0,16	Advantech	TW	TWD	31	371	0,00
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	1 651	12 679	0,16	Shinko Electric Industries	JP	JPY	8	339	0,00
Alten	FR	EUR	83	10 713	0,13	Information Services International-Dentsu	JP	JPY	11	319	0,00
Flex	É.-U.	USD	629	10 134	0,12	Elite Material	TW	TWD	44	316	0,00
Workday (A)	É.-U.	USD	48	9 786	0,12	Henrge KK	JP	JPY	40	308	0,00
SUSE	DE	EUR	310	9 630	0,12	Digital Garage	JP	JPY	10	306	0,00
Nexi	IT	EUR	882	8 309	0,10	D&O Green Technologies	MY	MYR	353	300	0,00
Concentrix	É.-U.	USD	54	8 270	0,10	Han Hai Precision Industry	TW	TWD	84	273	0,00
Temenos	CH	CHF	79	7 620	0,09	SUNEVision Holdings	HK	HKD	314	248	0,00
Scout24	DE	EUR	126	7 615	0,09	Simplex Holdings	JP	JPY	19	246	0,00
SS&C Technologies Holdings	É.-U.	USD	117	7 193	0,09	Yappli	JP	JPY	17	216	0,00
Computacenter	GB	GBP	220	7 019	0,09	Nippon Systemware	JP	JPY	13	214	0,00
Akamai Technologies	É.-U.	USD	65	6 989	0,09	E Ink Holdings	TW	TWD	37	205	0,00
Fiserv	É.-U.	USD	72	6 946	0,09	Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	14	196	0,00
Logitech International	CH	CHF	109	6 851	0,08	Redington India	IN	INR	95	181	0,00
EverCommerce	É.-U.	USD	549	6 799	0,08	Delta Electronics	TW	TWD	21	172	0,00
Ordina	NL	EUR	1 511	6 626	0,08	Wiwynn	TW	TWD	5	164	0,00
Aveva Group	GB	GBP	247	6 417	0,08	Kakao	KR	KRW	2	158	0,00
Software	DE	EUR	216	6 391	0,08	Renesas Electronics	JP	JPY	15	155	0,00
NAVER	KR	KRW	30	6 334	0,08	Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	44	150	0,00
S&T	AT	EUR	385	6 202	0,08	Zhejiang Dahua Technology (A)	CN	CNY	61	145	0,00
Sitronix	DE	EUR	68	6 077	0,07	Mitac Technology	TW	TWD	98	145	0,00
CDW	É.-U.	USD	38	5 960	0,07	Samsung SDI	KR	KRW	1	144	0,00
MediaTek	TW	TWD	215	5 723	0,07	Innodisk	TW	TWD	20	134	0,00
Z Holdings	JP	JPY	1 481	5 609	0,07	SEEK	AU	AUD	6	117	0,00
Shimadzu	JP	JPY	168	5 298	0,07	GL Sciences	JP	JPY	6	115	0,00
						Nokia	FI	EUR	23	111	0,00
						KoMiCo	KR	KRW	3	108	0,00











Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
JHL Biotech	KY	TWD	23	33	0,00
Chime Biologics	CN	USD	23	9	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	280	0	0,00
				<b>1 785</b>	<b>0,02</b>
<b>Services de communication</b>					
IFLIX*	AU	USD	17	2	0,00
				<b>2</b>	<b>0,00</b>
<b>Fractions</b>					
				(4)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 7 229 618 EUR)</b>					
				<b>7 600 040</b>	<b>93,38</b>
			Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
<b>Contrats de différence</b>					
MSCI Europe VI Eur Net (G5)	EUR		302 265	3 654	0,04
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD		486	0	0,00
Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS)	USD		3 073	(479)	(0,01)
				<b>3 175</b>	<b>0,04</b>
			Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
<b>Contrats de change à terme</b>					
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,018996, 25/05/2022			192	(1)	(0,00)
				<b>(1)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)</b>					
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,189594, 25/05/2022			2 025	(3)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,835104, 25/05/2022			57 856	(431)	(0,01)
				<b>(434)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)</b>					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082154, 25/05/2022			58 587	1 522	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,946505, 25/05/2022			1 991	(3)	(0,00)
				<b>1 519</b>	<b>0,02</b>
<b>Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)</b>					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082155, 25/05/2022			46 851	1 217	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,946506, 25/05/2022			1 612	(3)	(0,00)
				<b>1 214</b>	<b>0,01</b>
			Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
<b>Contrats à terme standardisés</b>					
E-Mini Russ 1000 Index Future 17/06/2022	USD		494 511	4 004	0,05
E-Mini Russell Future 17/06/2022	USD		514 496	3 162	0,04
S&P 500 Emini Index Future 17/06/2022	USD		177 121	612	0,01
MSCI S.Arabia Index Future 17/06/2022	USD		1 207	112	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 17/06/2022	EUR		15 469	75	0,00
FTSE 100 Index Future 17/06/2022	GBP		7 980	41	0,00
SGX Nifty 50 Index Future 26/05/2022	USD		4 242	24	0,00
SPI 200 Index Futures 16/06/2022	AUD		347	(3)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 16/06/2022	CAD		237 178	(5 225)	(0,04)
				<b>4 802</b>	<b>0,06</b>
			Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Options</b>					
Option de vente cédée Goodman Group (Stapled) 20 19/05/2022	AUD		(5)	0	0,00
Option d'achat cédée Commonwealth Bank Aus. 116 19/05/2022	AUD		(2)	0	0,00
Option d'achat cédée BHP Group 52 19/05/2022	AUD		(2)	(1)	(0,00)
Option de vente cédée Alibaba Group Hldgs 160 ADR 17/06/2022	USD		0	(171)	(0,00)
				<b>(172)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					
				528 699	6,51
<b>Actif net</b>					
				<b>8 138 842</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	32,00
Allemagne	DE	7,63
Irlande	IE	7,30
Royaume-Uni	GB	7,26
Chine	CN	5,46
France	FR	4,47
Japon	JP	3,76
Suisse	CH	2,43
Inde	IN	2,26
Pays-Bas	NL	2,20
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,00
Suède	SE	1,79
Indonésie	ID	1,41
Espagne	ES	1,30
Bésil	BR	1,28
Singapour	SG	1,19
Corée du Sud	KR	1,15
Thaïlande	TH	1,01
Province de Taiwan	TW	0,87
Afrique du Sud	ZA	0,81
Italie	IT	0,78
Mexique	MX	0,61
Canada	CA	0,60
Danemark	DK	0,56
Philippines	PH	0,35
Malaisie	MY	0,34
Australie	AU	0,30
Luxembourg	LU	0,26
Autriche	AT	0,23
Kazakhstan	KZ	0,21
Bermudes	BM	0,18
Portugal	PT	0,18
Belgique	BE	0,13
Arabie saoudite	SA	0,12
Emirats arabes unis	AE	0,10
Norvège	NO	0,09
Vietnam	VN	0,08
Grèce	GR	0,08
Finlande	FI	0,07
Îles Caïmans	KY	0,07
Argentine	AR	0,07
République tchèque	CZ	0,06
Île Maurice	MU	0,06
Jordanie	JO	0,06
Nigeria	NG	0,06
Pologne	PL	0,05
Uruguay	UY	0,04
Qatar	QA	0,03
Israël	IL	0,01
Nouvelle Zélande	NZ	0,01
Hongrie	HU	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Chili	CL	0,00
Russie	RU	0,00
Koweït	KW	0,00
Turquie	TR	0,00
Chypre	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		6,62















Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
3R Petroleum Oleo E Gas	BR	BRL	1	7	0,00
NOVATEK GDR*	RU	USD	0	0	0,00
Gazprom ADR	RU	USD	468	0	0,00
				<b>12 083</b>	<b>0,28</b>
<b>Services publics</b>					
Enagas	ES	EUR	178	3 666	0,08
Endesa	ES	EUR	170	3 403	0,08
Enel Finance International 0.25% 17/11/2025	NL	EUR	407	389	0,01
Iberdrola	ES	EUR	9	104	0,00
Natogy Energy Group	ES	EUR	1	17	0,00
Acciona Energy Renovables	ES	EUR	1	1	0,00
				<b>7 580</b>	<b>0,17</b>
<b>Matériaux</b>					
Grupo Mexico	MX	MXN	1 074	4 873	0,11
Suzano	BR	BRL	188	1 831	0,04
Bradespar (priv.)	BR	BRL	275	1 604	0,04
Vale	BR	BRL	63	1 045	0,02
Companhia Brasileira de Alumínio	BR	BRL	165	544	0,01
BASF 0.75% 17/03/2026 EMTN	DE	EUR	271	264	0,01
Gerdau (priv.)	BR	BRL	8	43	0,00
Cemex	MX	MXN	61	26	0,00
Braskem (priv.)	BR	BRL	1	8	0,00
CSN Mineracao	BR	BRL	6	6	0,00
PhosAgro Reg S	RU	USD	147	0	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	56	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works GDR	RU	USD	300	0	0,00
				<b>10 244</b>	<b>0,24</b>
<b>Industries</b>					
Ferrovial	ES	EUR	253	6 221	0,14
Ryanair Holdings	IE	EUR	304	4 435	0,10
ACS Group	ES	EUR	154	3 780	0,09
Localiza Rent a Car	BR	BRL	336	3 539	0,08
Prosegur Cia De Seguridad	ES	EUR	1 512	2 993	0,07
Vamos Loca. de Caminhões Maquinas e Eq.	BR	BRL	1 020	2 688	0,06
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	167	2 543	0,06
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	662	1 946	0,04
Rumo	BR	BRL	566	1 865	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	46	964	0,02
Cia de Locacao das Americas	BR	BRL	6	27	0,00
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	1	23	0,00
Embraer	BR	BRL	2	6	0,00
				<b>31 030</b>	<b>0,71</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Amadeus IT Group	ES	EUR	113	6 832	0,16
TOTVS	BR	BRL	430	2 730	0,06
Cielo	BR	BRL	953	647	0,01
Indra Sistemas	ES	EUR	1	8	0,00
Clear Sale	BR	BRL	6	6	0,00
				<b>10 223</b>	<b>0,23</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	607	12 206	0,28
Trip.com Group	CN	HKD	91	2 080	0,05
Pet Center Comercio e Participacoes	BR	BRL	515	1 567	0,04
Grupo SBF	BR	BRL	219	1 012	0,02
Vivara Participacoes	BR	BRL	178	886	0,02
GetNinjas	BR	BRL	144	108	0,00
Nemak	MX	MXN	53	11	0,00
Dalata Hotel Group	IE	EUR	2	10	0,00
				<b>17 880</b>	<b>0,41</b>
<b>Consommation courante</b>					
Walmart De Mexico	MX	MXN	1 176	4 009	0,09
Ebro Foods	ES	EUR	144	2 451	0,06
JBS	BR	BRL	188	1 404	0,03
SLC Agrícola	BR	BRL	72	760	0,02
Quang Ngai Sugar	VN	VND	141	264	0,01
GSK Consumer HC Cap 1.25% 29/03/2026 EMTN	NL	EUR	80	78	0,00
Kerry Group	IE	EUR	1	30	0,00
BRF	BR	BRL	4	11	0,00
Marfrig Global Foods	BR	BRL	2	8	0,00
				<b>9 015</b>	<b>0,21</b>
<b>Santé</b>					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	1 818	3 176	0,07
Pharma Mar	ES	EUR	39	2 867	0,07
Foes Pharma	ES	EUR	667	2 650	0,06
American Medical Systems Europe 0.75% 08/03/2025	NL	EUR	179	175	0,00
				<b>8 868</b>	<b>0,20</b>
<b>Finance</b>					
Kaspi KZ GDR	KZ	USD	149	9 189	0,21
Al Rajhi Bank	SA	SAR	115	5 136	0,12
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	1 731	4 544	0,10
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	1 103	3 911	0,09
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	588	3 769	0,09
Bolsa Mexicana de Valores	MX	MXN	1 076	1 962	0,05
Danske Bank 1.375% VRN 24/05/2023	DK	EUR	407	408	0,01
FCA Bank (Ireland) 0.125% 16/11/2023 EMTN	IT	EUR	321	317	0,01
FCA Bank (Ireland) 1.25% 21/06/2022 EMTN	IT	EUR	198	198	0,00
Goldman Sachs Group 2.00% 27/07/2023 EMTN	É.-U.	EUR	136	138	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Metropolitan Life Global 0.375% 09/04/2024	É.-U.	EUR	102	100	0,00
Banco Bradesco	BR	BRL	23	68	0,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	11	56	0,00
Banco Santander	ES	EUR	19	53	0,00
Kuwait Finance House	KW	KWD	10	29	0,00
AIB Group	IE	EUR	10	21	0,00
Banco do Brasil	BR	BRL	2	14	0,00
Bankinter	ES	EUR	2	13	0,00
Siam Commercial Bank	TH	THB	6	12	0,00
Bank of Ireland Group	IE	EUR	1	4	0,00
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	215	0	0,00
Banco Espirito Santo*	PT	EUR	552	0	0,00
				<b>29 942</b>	<b>0,69</b>
<b>Immobilier</b>					
Logicor Financing SARL 0.625% 17/11/2025 EMTN	LU	EUR	407	380	0,01
Digital Euro Finco 2.625% 15/04/2024	É.-U.	EUR	271	276	0,01
Digital Dutch Finco 0.125% 15/10/2022	NL	EUR	271	272	0,01
Vonovia 1.375% 28/01/2026 EMTN	DE	EUR	271	264	0,01
				<b>1 192</b>	<b>0,03</b>
<b>Gouvernement</b>					
US Treasury 0.81% 28/07/2022	É.-U.	USD	145 500	137 805	3,16
US Treasury 0.31% 24/05/2022	É.-U.	USD	84 624	80 290	1,84
US Treasury 0.46% 16/06/2022	É.-U.	USD	84 386	80 035	1,84
US Treasury 0.33% 02/06/2022	É.-U.	USD	84 360	80 034	1,84
US Treasury 0.12% 12/05/2022	É.-U.	USD	84 323	80 019	1,84
				<b>458 185</b>	<b>10,51</b>
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	797	3 737	0,09
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	223	1 713	0,04
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 25/06/2022	CN	USD	239	1 453	0,03
JP Morgan (Shang Titan Science (A)) ELN 25/04/2023	CN	USD	57	1 068	0,02
HSBC (FPT (A)) ELN 23/11/2022	CN	USD	19	940	0,02
JP Morgan (China Merch. Energy (A)) ELN 23/12/2022	CN	USD	1 219	896	0,02
UBS (Opt Machine Vision Tech. (A)) ELN 03/03/2023	CN	USD	38	805	0,02
BNP (Hangzhou Hongtuo Digital (A)) ELN 12/11/2024	CN	USD	34	787	0,02
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 17/02/2023	CN	USD	817	684	0,02
BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024	CN	USD	58	624	0,01
HSBC (Titan Wind Energy Suzhou (A)) ELN 29/07/2022	CN	USD	402	579	0,01
JPM (Shandong Himile Mech. (A)) ELN 12/08/2022	CN	USD	192	525	0,01
MACQ (Batang Electric Suzhoc (A)) ELN 06/02/2023	CN	USD	23	518	0,01
UBS (Oppen Home Group (A)) ELN 08/06/2023	CN	USD	30	499	0,01
HSBC (Phu Nhuan Jewelry (A)) ELN 11/02/2023	CN	USD	106	469	0,01
CITI (Foshan Haitian F&F (A)) ELN 17/02/2023	CN	USD	35	410	0,01
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 29/07/2022	CN	USD	24	252	0,01
JP Morgan (Estun Automation (A)) ELN 10/11/2022	CN	USD	103	218	0,01
Macquarie (Viet. Tech&Com. (A)) ELN 08/10/2022	CN	USD	118	211	0,01
JP Morgan (Yonggao (A)) ELN 24/06/2022	CN	USD	197	118	0,00
UBS (Anhui Heli (A)) ELN 11/01/2024	CN	USD	39	53	0,00
HSBC (Asia Cuanon Technology (A)) ELN 11/10/2022	CN	USD	25	47	0,00
BNP (Zhejiang Sanhua (A)) ELN 14/04/2025	CN	USD	18	43	0,00
UBS (Batang Electric Suzhoc (A)) ELN 22/02/2023	CN	USD	2	37	0,00
HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2022	CN	USD	1	3	0,00
				<b>16 689</b>	<b>0,38</b>
<b>Services de communication</b>					
Cellnex Telecom	ES	EUR	1	56	0,00
				<b>56</b>	<b>0,00</b>
<b>Non coté</b>					
<b>Énergie</b>					
Kalahari Energy	BW	USD	75	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Matériaux</b>					
Farmer's Bus NWK G (priv.) (perpétuel)*	É.-U.	USD	100	5 895	0,14
Farmer's Bus (priv.) (perpétuel)	É.-U.	USD	36	2 102	0,05
Farmer's BU SR F 0% (priv.) (perpétuel)	É.-U.	USD	24	1 419	0,03
PhosAgro	RU	USD	1	0	0,00
				<b>9 416</b>	<b>0,22</b>
<b>Industries</b>					
Tradeshift Holdings	É.-U.	USD	66	1 240	0,03
				<b>1 240</b>	<b>0,03</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Bytedance*	CN	USD	23	3 823	0,09
GoTo Gojek Tokopedia	ID	IDR	69 815	1 057	0,02
Graphcore Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	196	1 050	0,02
Beisen Hlds 0 % (priv.) (perpétuel)	CN	USD	37	742	0,02
Updater CDI	É.-U.	AUD	5	112	0,00
DBA Telecommunication Asia	KY	HKD	5	0	0,00
				<b>6 784</b>	<b>0,16</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Tuhu Car	KY	USD	93	498	0,01
				<b>498</b>	<b>0,01</b>
<b>Santé</b>					
Cutia Therapeutics (priv.)	KY	USD	77	958	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
JHL Biotech	KY	TWD	17	24	0,00
Chime Biologics	CN	USD	17	6	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	158	0	0,00
				<b>988</b>	<b>0,02</b>
<b>Services de communication</b>					
IFLIX*	AU	USD	70	7	0,00
				<b>7</b>	<b>0,00</b>
Fractions				1	0,00
<b>Total des investissements (Coût : 3 865 144 EUR)</b>				<b>4 066 462</b>	<b>93,32</b>

Contrats de différence

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) gain/(loss)/non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
MSCI Europe VI Eur Net (GS)	EUR	160 772	1 944	0,04
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	353	0	0,00
Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS)	USD	1 690	(263)	(0,01)
			<b>1 681</b>	<b>0,04</b>

Contrats de change à terme

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) gain/(loss)/non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,018996, 25/05/2022		139	0	0,00
			<b>0</b>	<b>0,00</b>

Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) gain/(loss)/non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,189594, 25/05/2022		2 025	(3)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,833104, 25/05/2022		57 856	(431)	(0,01)
			<b>(434)</b>	<b>(0,01)</b>

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

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) gain/(loss)/non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082155, 25/05/2022		58 587	1 522	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,946505, 25/05/2022		2 086	(3)	(0,00)
			<b>1 519</b>	<b>0,03</b>

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) gain/(loss)/non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082155, 25/05/2022		46 759	1 214	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,946506, 25/05/2022		1 517	(3)	(0,00)
			<b>1 211</b>	<b>0,03</b>

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) gain/(loss)/non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
E-Mini Russ 1000 Index Future 17/06/2022	USD	263 655	2 135	0,05
E-Mini Russell Future 17/06/2022	USD	274 310	1 686	0,04
S&P 500 Emini Index Future 17/06/2022	USD	94 759	328	0,01
MSCI S.Arabia Index Future 17/06/2022	USD	643	60	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 17/06/2022	EUR	7 941	38	0,00
FTSE 100 Index Future 17/06/2022	GBP	4 094	21	0,00
SGX Nifty 50 Index Future 26/05/2022	USD	2 260	13	0,00
SPI 200 Index Futures 16/06/2022	AUD	1 402	(11)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 16/06/2022	CAD	126 862	(1 725)	(0,04)
			<b>2 545</b>	<b>0,06</b>

Options

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) gain/(loss)/non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Option de vente cédée Goodman Group (Stapled) 20 19/05/2022	AUD	(19)	0	0,00
Option d'achat cédée Commonwealth Bank Aus. 116 19/05/2022	AUD	(8)	0	0,00
Option d'achat cédée BHP Group 52 19/05/2022	AUD	(9)	(2)	(0,00)
Option de vente cédée Alibaba Group Hldgs 160 ADR 17/06/2022	USD	0	(96)	(0,00)
			<b>(98)</b>	<b>(0,00)</b>

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) gain/(loss)/non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Autres actifs et passifs			284 841	6,54
<b>Actif net</b>			<b>4 357 727</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	31,95
Allemagne	DE	7,66
Irlande	IE	7,27
Royaume-Uni	GB	7,01
Chine	CN	5,65
France	FR	4,30
Japon	JP	3,59
Suisse	CH	2,35
Inde	IN	2,35
Pays-Bas	NL	2,15
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,09
Suède	SE	1,72
Indonésie	ID	1,43
Espagne	ES	1,24
Singapour	SG	1,21
Corée du Sud	KR	1,20
Brésil	BR	1,17
Thaïlande	TH	1,02
Province de Taiwan	TW	0,91
Australie	AU	0,85
Afrique du Sud	ZA	0,81
Italie	IT	0,75
Canada	CA	0,59
Mexique	MX	0,57
Danemark	DK	0,54
Philippines	PH	0,35
Malaisie	MY	0,34
Luxembourg	LU	0,27
Autriche	AT	0,22
Kazakhstan	KZ	0,21
Bermudes	BM	0,18
Portugal	PT	0,17
Belgique	BE	0,13
Arabie saoudite	SA	0,12
Emirats arabes unis	AE	0,10
Norvège	NO	0,09
Vietnam	VN	0,08
Grèce	GR	0,08
Finlande	FI	0,07
Îles Caïmans	KY	0,07
Argentine	AR	0,06
Île Maurice	MU	0,06
République tchèque	CZ	0,06
Nigeria	NG	0,06
Jordanie	JO	0,06
Pologne	PL	0,05
Uruguay	UY	0,04
Oatar	QA	0,03
Nouvelle Zélande	NZ	0,03
Israël	IL	0,01
Sri Lanka	LK	0,00
Hongrie	HU	0,00
Chili	CL	0,00
Russie	RU	0,00
Koweït	KW	0,00
Turquie	TR	0,00
Chypre	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		6,68









Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	27,78
France	FR	20,33
Allemagne	DE	11,21
Suède	SE	10,29
Pays-Bas	NL	4,68
Suisse	CH	4,04
Belgique	BE	3,94
Luxembourg	LU	3,44
États-Unis	É.-U.	3,06
Canada	CA	2,42
Japon	JP	2,31
Irlande	IE	1,90
Corée du Sud	KR	1,71
Espagne	ES	1,67
Singapour	SG	0,80
Autriche	AT	0,79
Supranational	SU	0,38
Province de Taiwan	TW	0,16
Chine	CN	0,15
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,14
Inde	IN	0,13
Afrique du Sud	ZA	0,04
B Brésil	BR	0,04
Mexique	MX	0,03
Kazakhstan	KZ	0,03
Indonésie	ID	0,02
Danemark	DK	0,02
Australie	AU	0,01
Qatar	QA	0,01
Thaïlande	TH	0,00
Émirats arabes unis	AE	0,00
Argentine	AR	0,00
Bermudes	BM	0,00
Israël	IL	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(1,53)























Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915654, 11/05/2022	44 900	(1 562)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915580, 18/05/2022	45 177	(1 562)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,866220, 18/05/2022	18 566	(1 569)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,738225, 11/05/2022	21 847	(1 580)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,898158, 18/05/2022	32 043	(1 697)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 8,629914, 11/05/2022	24 357	(1 845)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,911731, 18/05/2022	48 707	(1 882)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,898191, 18/05/2022	39 252	(2 077)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,907805, 18/05/2022	48 741	(2 085)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,900118, 18/05/2022	43 733	(2 225)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,253297, 06/05/2022	105 697	(2 242)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,048999, 18/05/2022	128 982	(2 316)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,903085, 18/05/2022	51 618	(2 465)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 115,639660, 18/05/2022	23 479	(2 557)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,737432, 18/05/2022	40 062	(2 937)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,182922, 18/05/2022	406 952	(3 019)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 121,948630, 06/05/2022	61 736	(3 744)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,885787, 18/05/2022	57 819	(3 816)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,881609, 18/05/2022	55 380	(3 969)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,916765, 18/05/2022	158 040	(5 267)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,879902, 18/05/2022	77 574	(5 601)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1200,836500, 18/05/2022	146 782	(6 764)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,899017, 18/05/2022	162 206	(8 441)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,925267, 25/05/2022	837 537	(20 156)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 115,237660, 18/05/2022	312 892	(35 041)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,925350, 25/05/2022	20 051 207	(480 788)	(0,22)
	<b>(358 756)</b>	<b>(0,17)</b>	

Contrats à terme standardisés

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
EuroBuxl 30Y Bond Future 08/06/2022	EUR (1 522 402)	129 434	0,06
EuroBund Bond Future 08/06/2022	EUR (259 410)	16 831	0,01
S&P 500 Emini Index Future 17/06/2022	USD 2 527 050	10 904	0,01
EuroSchatz Future 08/06/2022	EUR (2 254 690)	8 699	0,00
EuroBati Bond Future 08/06/2022	EUR (200 586)	4 944	0,00
E.Mini Russell Future 17/06/2022	USD 503 640	3 896	0,00
EuroBTP Bond Future 08/06/2022	EUR (40 275)	356	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 17/06/2022	EUR 37 494	191	0,00
FTSE 100 Index Future 17/06/2022	GBP 17 787	155	0,00
Japan 10Y Bond Future 13/06/2022	JPY 32 198 480	(1 487)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2022	AUD 39 754	(1 924)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 21/06/2022	CAD 54 246	(5 250)	(0,00)
US Treasury 20 Year Bond Future 21/06/2022	USD 4 104	(4 104)	(0,00)
US Treasury 10 Year Bond Future 21/06/2022	USD 42 100	(4 581)	(0,00)
10 Year Mini JGB Bond Future 10/06/2022	JPY 116 107 976	(5 418)	(0,00)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30/06/2022	USD 341 777	(5 688)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD 76 926	(5 704)	(0,00)
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD 136 539	(15 867)	(0,01)
S&P TSX 60 Index Future 16/06/2022	CAD 1 377 368	(18 727)	(0,01)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD 505 898	(20 801)	(0,01)
Long Gilt Future 28/06/2022	GBP 554 348	(24 041)	(0,01)
	<b>63 815</b>	<b>0,03</b>	

Swaps de taux d'intérêt

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 0,6 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 09/03/2052	EUR 280 670	60 075	0,03
Intérêt fixe à payer 0,59 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 09/02/2052	EUR 135 808	29 454	0,01
Intérêt fixe à payer 0,65 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 04/03/2052	EUR 140 335	28 330	0,01
Intérêt fixe à payer 0,74 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 15/02/2052	EUR 138 524	24 986	0,01
Intérêt fixe à payer 0,74 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 14/02/2052	EUR 135 808	24 428	0,01
Intérêt fixe à payer 0,85 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 15/02/2032	EUR 36 838	2 922	0,00
Intérêt fixe à payer 3,08 %, intérêt variable à recevoir (6m AUD BB) 01/04/2032	AUD 17 024	149	0,00
Intérêt fixe à payer 1,2 %, intérêt variable à recevoir (EURIBOR à 6 mois) 04/04/2032	EUR 3 719	177	0,00
Intérêt fixe à payer 2,31 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 03/05/2032	SEK 293 426	150	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,27 %, intérêt variable à payer (3m CDOR) 28/04/2032	CAD 17 199	(73)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (3m CDOR) 21/01/2032	CAD 13 771	(902)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,83 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 15/02/2032	EUR 406 972	(32 854)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 0,81 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 14/02/2032	EUR 407 424	(33 872)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 0,81 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 22/02/2032	EUR 412 857	(34 262)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 0,74 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 07/03/2032	EUR 407 424	(36 545)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 0,71 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 08/03/2032	EUR 407 424	(37 654)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 0,68 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 04/03/2032	EUR 407 424	(38 638)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 0,66 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 09/02/2032	EUR 407 424	(39 431)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 0,64 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 04/03/2032	EUR 407 424	(40 060)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 0,86 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 18/02/2032	EUR 597 555	(46 869)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 0,75 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 09/03/2032	EUR 2 480 761	(219 721)	(0,10)
	<b>(389 910)</b>	<b>(0,18)</b>	
	<b>Valeur de</b>	<b>marché</b>	<b>% de</b>
	<b>Contrats</b>	<b>(EUR)</b>	<b>l'actif</b>
			<b>net</b>
Option de vente cédée Alibaba Group Hldgs 160 ADR 17/06/2022	USD 0	(387)	(0,00)
		<b>(387)</b>	<b>(0,00)</b>

Options

Swaps d'inflation

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,664 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 27/01/2032	USD 21 092	1 506	0,00
Intérêt fixe à payer 4,295 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/01/2032	GBP 13 945	1 058	0,00
Intérêt fixe à payer 4,332 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/02/2032	GBP 6 798	422	0,00
Intérêt fixe à payer 2,715 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 17/02/2032	USD 6 798	417	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,91 %, intérêt variable à payer (US CPI) 22/02/2027	USD 55 713	(2 678)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,059 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/01/2027	EUR 49 523	(4 874)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR 92 856	(9 848)	(0,00)
		<b>(13 997)</b>	<b>(0,01)</b>

Swaps IOS (Overnight Indexed Swaps)

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 1,49 %, intérêt variable à recevoir (1d SONIA) 11/02/2032	GBP 28 762	1 322	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,22 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 25/04/2032	CHF 32 480	(140)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,91 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 04/04/2032	CHF 14 584	(486)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,5 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 28/03/2032	JPY 13 102 469	(496)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,23 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 31/01/2032	CHF 7 089	(662)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,67 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 21/03/2032	CHF 20 336	(1 116)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir -0,09 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 24/09/2031	CHF 19 465	(2 278)	(0,00)
		<b>(3 856)</b>	<b>(0,00)</b>

Autres actifs et passifs

		6 628 634	3,07
		<b>216 979 187</b>	<b>100,00</b>

Actif net

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	15,77
États-Unis	E-U	15,56
Luxembourg	LU	11,99
France	FR	11,03
Allemagne	DE	10,07
Irlande	IE	8,45
Suède	SE	5,37
Pays-Bas	NL	3,60
Suisse	CH	2,53
Japon	JP	2,02
Belgique	BE	2,00
Canada	CA	1,32
Espagne	ES	1,13
Corée du Sud	KR	0,99
Supranational	SU	0,65
Singapour	SG	0,62
Îles Caïmans	KY	0,57
Chine	CN	0,52
Autriche	AT	0,41
Îles Vierges britanniques	VG	0,37
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,29
Inde	IN	0,28
Italie	IT	0,25
Thaïlande	TH	0,17
Province de Taiwan	TW	0,17
Indonésie	ID	0,15
Île Maurice	MU	0,14
Danemark	DK	0,14
Australie	AU	0,12
Bermudes	BM	0,10
Finlande	FI	0,06
Norvège	NO	0,05
Portugal	PT	0,05
Malaisie	MY	0,04
Nouvelle Zélande	NZ	0,04
Philippines	PH	0,03
Sri Lanka	LK	0,02
Pakistan	PK	0,02
Brésil	BR	0,02
Afrique du Sud	ZA	0,02
Argentine	AR	0,02
Mongolie	MN	0,01
Kazakhstan	KZ	0,01
Grèce	GR	0,01
Vietnam	VN	0,01
Israël	IL	0,01
République tchèque	CZ	0,01
Chili	CL	0,01
Qatar	QA	0,00
Émirats arabes unis	AE	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,74















Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

Table with columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (EUR), % de l'actif net. Lists various holdings including Cathay Financial Holding, MA Financial Group, Postal Savings Bank of China, etc.

Immobilier

Table with columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (EUR), % de l'actif net. Lists various holdings including CIFI Holdings 4.45%, China Overseas Land & Investment, Digital Realty Trust LP, etc.

Government

Table with columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (EUR), % de l'actif net. Lists government securities such as Germany 0.94%, US Treasury 1.875%, etc.





































































Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) Exposition non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	156 043	(16 550)	(0,00)
			<b>(24 245)</b>	<b>(0,01)</b>

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

Swaps IOS (Overnight Indexed Swaps)

Intérêt fixe à payer 1,49 %, intérêt variable à recevoir (1d SONIA) 11/02/2032	GBP	42 234	1 941	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,22 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 25/04/2032	CHF	47 695	(205)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,91 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 04/04/2032	CHF	21 416	(714)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,3 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	19 240 139	(728)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,23 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 31/01/2032	CHF	10 409	(973)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,67 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 21/03/2032	CHF	29 863	(1 638)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir -0,09 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 24/09/2031	CHF	28 583	(5 345)	(0,00)
			<b>(5 662)</b>	<b>(0,00)</b>

Autres actifs et passifs			38 232 046	9,94
--------------------------	--	--	------------	------

<b>Actif net</b>			<b>383 470 405</b>	<b>100,00</b>
------------------	--	--	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	28,06
Luxembourg	LU	16,92
Irlande	IE	9,73
Royaume-Uni	GB	8,96
Allemagne	DE	6,68
France	FR	2,94
Pays-Bas	NL	2,49
Japon	JP	2,33
Suisse	CH	1,68
Chine	CN	1,09
Suède	SE	1,06
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,98
Espagne	ES	0,94
Australie	AU	0,65
Italie	IT	0,58
Supranational	SU	0,54
Singapour	SG	0,49
Indonésie	ID	0,40
Danemark	DK	0,40
Province de Taïwan	TW	0,39
Corée du Sud	KR	0,38
Inde	IN	0,34
Thaïlande	TH	0,27
Canada	CA	0,22
Îles Caïmans	KY	0,20
Mexique	MX	0,18
Finlande	FI	0,15
Malaisie	MY	0,12
Portugal	PT	0,12
Autriche	AT	0,12
Îles Vierges britanniques	VG	0,11
Philippines	PH	0,10
Norvège	NO	0,09
Belgique	BE	0,08
Brésil	BR	0,08
Afrique du Sud	ZA	0,07
Nouvelle Zélande	NZ	0,05
Bermudes	BM	0,05
Argentine	AR	0,05
Île Maurice	MU	0,04
Kazakhstan	KZ	0,03
Grèce	GR	0,03
République tchèque	CZ	0,03
Jordanie	JO	0,03
Vietnam	VN	0,02
Israël	IL	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Oatar	QA	0,01
Chili	CL	0,01
Pakistan	PK	0,01
Émirats arabes unis	AE	0,01
Mongolie	MN	0,00
Hongrie	HU	0,00
Pologne	PL	0,00
Koweït	KW	0,00
Turquie	TR	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		9,69





























Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
<b>Swaps IOS (Overnight Indexed Swaps)</b>				
Intérêt fixe à payer 1,49 %, intérêt variable à recevoir (1d SONIA) 11/02/2032	GBP	18 023	828	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,22 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 25/04/2032	CHF	20 353	(88)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,91 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 04/04/2032	CHF	9 139	(305)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,3 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	8 210 325	(311)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,23 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 31/01/2032	CHF	4 442	(415)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,67 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 21/03/2032	CHF	12 743	(699)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir -0,09 %, intérêt variable à payer (1d SARON) 24/09/2031	CHF	12 197	(1 428)	(0,00)
			<b>(2 418)</b>	<b>(0,00)</b>
Autres actifs et passifs			34 763 347	10,69
<b>Actif net</b>			<b>325 879 055</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	29,43
Luxembourg	LU	16,50
Royaume-Uni	GB	9,48
Irlande	IE	7,60
Allemagne	DE	5,21
France	FR	3,31
Japon	JP	2,77
Pays-Bas	NL	2,18
Suisse	CH	1,83
Chine	CN	1,26
Suède	SE	1,26
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,05
Espagne	ES	1,02
Australie	AU	0,73
Singapour	SG	0,59
Italie	IT	0,57
Indonésie	ID	0,49
Province de Taiwan	TW	0,45
Danemark	DK	0,44
Corée du Sud	KR	0,42
Inde	IN	0,38
Thaïlande	TH	0,32
Supranational	SU	0,27
Canada	CA	0,21
Finlande	FI	0,17
Mexique	MX	0,16
Malaisie	MY	0,14
Autriche	AT	0,13
Philippines	PH	0,12
Portugal	PT	0,11
Belgique	BE	0,09
Îles Caïmans	KY	0,09
Brésil	BR	0,09
Afrique du Sud	ZA	0,08
Norvège	NO	0,07
Argentine	AR	0,06
Îles Vierges britanniques	VG	0,05
Bermudes	BM	0,05
Nouvelle Zélande	NZ	0,04
Kazakhstan	KZ	0,04
République tchèque	CZ	0,04
Grèce	GR	0,04
Jordanie	JO	0,03
Vietnam	VN	0,03
Israël	IL	0,03
Île Maurice	MU	0,02
Qatar	QA	0,01
Émirats arabes unis	AE	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Chili	CL	0,00
Pakistan	PK	0,00
Hongrie	HU	0,00
Mongolie	MN	0,00
Pologne	PL	0,00
Koweït	KW	0,00
Turquie	TR	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		10,54





















Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	30,87
Luxembourg	LU	15,32
Royaume-Uni	GB	9,80
Irlande	IE	5,14
Allemagne	DE	5,11
France	FR	3,57
Japon	JP	3,18
Pays-Bas	NL	2,14
Suisse	CH	1,96
Chine	CN	1,59
Suède	SE	1,41
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,11
Espagne	ES	1,08
Australie	AU	0,78
Singapour	SG	0,66
Indonésie	ID	0,56
Italie	IT	0,55
Province de Taïwan	TW	0,52
Corée du Sud	KR	0,51
Danemark	DK	0,46
Inde	IN	0,42
Thaïlande	TH	0,34
Canada	CA	0,24
Supranational	SU	0,18
Finlande	FI	0,18
Mexique	MX	0,16
Malaisie	MY	0,16
Autriche	AT	0,14
Philippines	PH	0,13
Portugal	PT	0,11
Norvège	NO	0,11
Brésil	BR	0,10
Belgique	BE	0,10
Afrique du Sud	ZA	0,09
Argentine	AR	0,06
Nouvelle Zélande	NZ	0,06
République tchèque	CZ	0,05
Kazakhstan	KZ	0,05
Bermudes	BM	0,05
Grèce	GR	0,04
Jordanie	JO	0,04
Vietnam	VN	0,03
Israël	IL	0,03
Pologne	PL	0,01
Qatar	QA	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Émirats arabes unis	AE	0,01
Sri Lanka	LK	0,00
Hongrie	HU	0,00
Chili	CL	0,00
Koweït	KW	0,00
Turquie	TR	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		10,77















Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Mizuho Ldn CD -0.46% 06/07/2022	GB	EUR	30 984	31 010	0,02
Goldman Sachs CD -0.45% 26/07/2022	GB	EUR	15 492	15 509	0,01
Nordea Bank CP -0.57% 06/07/2022	SE	EUR	15 492	15 508	0,01
MUFG Bank CD -0.50% 13/07/2022	JP	EUR	15 492	15 507	0,01
Bancoan CP -0.45% 05/07/2022	ES	EUR	15 492	15 507	0,01
Cred Ln BRH CD -0.56% 29/06/2022	GB	EUR	15 492	15 506	0,01
Svenska Handelsbanken CP -0.57% 10/06/2022	SE	EUR	15 492	15 503	0,01
Linde Finance CP -0.51% 13/06/2022	NL	EUR	15 492	15 502	0,01
Credit Suisse Ldn CD -0.54% 13/06/2022	GB	EUR	15 492	15 502	0,01
Credit Suisse Ldn CD -0.55% 08/06/2022	GB	EUR	15 492	15 501	0,01
Zuercher Kan Bank CD -0.68% 27/05/2022	CH	EUR	15 492	15 500	0,01
Swedbank CD -0.60% 01/06/2022	SE	EUR	15 492	15 500	0,01
Goldman Sachs CD -0.59% 24/05/2022	GB	EUR	15 492	15 498	0,01
BFCM Paris CP -0.58% 25/05/2022	FR	EUR	15 492	15 498	0,01
SMBC Bruss BRH CP -0.52% 10/05/2022	BE	EUR	15 492	15 494	0,01
Linde Finance CP -0.52% 27/06/2022	NL	EUR	13 943	13 954	0,01
Loreal CP -0.57% 03/06/2022	FR	EUR	10 844	10 850	0,01
Goldman Sachs CD -0.45% 25/07/2022	GB	EUR	9 295	9 305	0,01
Toronto CP -0.53% 08/08/2022	CA	EUR	7 746	7 759	0,00
TD Bank Ldn BRH CD -0.45% 16/09/2022	GB	EUR	7 746	7 759	0,00
Royal Bank of Canada CD -0.40% 19/09/2022	CA	EUR	7 746	7 758	0,00
Korea Development Bank CP -0.39% 05/10/2022	KR	EUR	7 746	7 758	0,00
Korea Dev Bank CP -0.39% 05/10/2022	KR	EUR	7 746	7 758	0,00
Svenska Handelsbanken CP -0.515% 04/08/2022	SE	EUR	7 746	7 757	0,00
Svenska Handelsbanken CP -0.49% 09/08/2022	SE	EUR	7 746	7 757	0,00
Nordea Bank CD -0.46% 19/08/2022	SE	EUR	7 746	7 757	0,00
Bank of America CD -0.55% 29/07/2022	IE	EUR	7 746	7 756	0,00
Royal Bank of Canada CD -0.52% 26/07/2022	CA	EUR	7 746	7 755	0,00
Cred CIB Ldn CD -0.44% 03/08/2022	GB	EUR	7 746	7 755	0,00
Citibank CD -0.47% 03/08/2022	E.-U.	EUR	7 746	7 755	0,00
Bank of America CD -0.60% 12/07/2022	IE	EUR	7 746	7 755	0,00
Zuercher Kan Bank CD -0.63% 01/07/2022	CH	EUR	7 746	7 754	0,00
SMBC Bruss BRH CP -0.48% 01/07/2022	BE	EUR	7 746	7 753	0,00
ING Bank CP -0.55% 13/07/2022	NL	EUR	7 746	7 753	0,00
Credit Suisse Ldn CD -0.47% 15/07/2022	GB	EUR	7 746	7 753	0,00
Oversea-Chinese Banking CD -0.64% 16/06/2022	SG	EUR	7 746	7 752	0,00
Loreal CP -0.57% 03/06/2022	FR	EUR	7 746	7 750	0,00
BPCE CP -0.57% 03/06/2022	FR	EUR	7 746	7 750	0,00
BPCE CP -0.56% 03/06/2022	FR	EUR	7 746	7 750	0,00
Zuercher Kan Bank CD -0.68% 23/05/2022	CH	EUR	7 746	7 749	0,00
SMBC Bruss BRH CD -0.45% 09/05/2022	BE	EUR	7 746	7 747	0,00
Oesterreichisch CP -0.545% 09/05/2022	AT	EUR	7 746	7 747	0,00
Mizuho Ldn CD -0.43% 09/05/2022	GB	EUR	7 746	7 747	0,00
BFCM Paris CP -0.57% 06/05/2022	FR	EUR	7 746	7 747	0,00
SMBC Bruss BRH CD -0.29% 04/05/2022	BE	EUR	7 746	7 746	0,00
Citibank CD -0.75% 03/05/2022	E.-U.	EUR	7 746	7 746	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD -0.54% 06/06/2022	JP	EUR	6 197	6 200	0,00
Zuercher Kan Bank CD -0.76% 06/05/2022	CH	EUR	6 197	6 197	0,00
Citibank CD -0,48% 07/07/2022	E.-U.	EUR	4 648	4 652	0,00
				<b>617 132</b>	<b>0,35</b>

Non coté

Matériaux

PhosAgro	RU	USD	12	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Technologies de l'information

Bytedance*	CN	USD	76	12 806	0,01
Updater CDI	E.-U.	AUD	183	4 106	0,00
DBA Telecommunication Asia	KY	HKD	193	0	0,00
				<b>16 912</b>	<b>0,01</b>

Consommation non essentielle

Tuhu Car	KY	USD	1 323	7 079	0,00
				<b>7 079</b>	<b>0,00</b>

Santé

Cutia Therapeutics (priv.)	KY	USD	648	8 044	0,00
JHL Biotech	KY	TWD	607	882	0,00
Chime Biologicals	CN	USD	607	237	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	2 244	0	0,00
				<b>9 163</b>	<b>0,01</b>

Finance

International Public (sursouscription)	GB	GBP	52 400	99 672	0,06
				<b>99 672</b>	<b>0,06</b>

Services de communication

IFLIX*	AU	USD	2 543	257	0,00
				<b>257</b>	<b>0,00</b>

Fractions				1	0,00
-----------	--	--	--	---	------

<b>Total des investissements (Coût : 150 702 351 EUR)</b>				<b>153 973 441</b>	<b>88,47</b>
---	--	--	--	--------------------	--------------

Dépôts bancaires

DZ Bank TD -0.60% 03/05/2022	DE	EUR	77 459	77 459	0,04
BNP Paribas TD -0.60% 03/05/2022	FR	EUR	77 459	77 459	0,04
Bred Banque TD -0.60% 03/05/2022	FR	EUR	61 967	61 967	0,04

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Landesbank TD -0.60% 03/05/2022	GB	EUR	41 828	41 828	0,02
Mizuho Ldn TD -0.60% 03/05/2022	GB	EUR	38 729	38 729	0,02
				<b>297 442</b>	<b>0,17</b>

<b>Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)</b>				<b>154 270 883</b>	<b>88,64</b>
---	--	--	--	--------------------	--------------

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

Contrats de différence

MSCI Europe VI Eur Net (GS)	EUR	2 294 788	27 745	0,02
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	12 954	0	0,00
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	574 152	(478)	(0,00)
			<b>27 267</b>	<b>0,02</b>

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

Contrats de change à terme

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,205511, 25/05/2022		5 383 676	63 791	0,04
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,018996, 25/05/2022		5 116	(16)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,925360, 25/05/2022		2 738 163	(65 629)	(0,04)
			<b>(1 854)</b>	<b>(0,00)</b>

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

Contrats à terme standardisés

S&P 500 Emini Index Future 17/06/2022	USD	7 455 826	32 191	0,02
E-Mini Russell Future 17/06/2022	USD	1 636 830	9 913	0,01
MSCI S.Arabia Index Future 17/06/2022	USD	26 258	2 437	0,00
FTSE 100 Index Future 17/06/2022	GBP	121 415	748	0,00
SGX Nifty 50 Index Future 26/05/2022	USD	92 301	516	0,00
SPI 200 Index Futures 16/06/2022	AUD	51 217	(405)	(0,00)
FTSE 250 Index Future 17/06/2022	GBP	(166 500)	(3 264)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 17/06/2022	EUR	43 209	(3 657)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 16/06/2022	CAD	4 576 041	(62 216)	(0,04)
			<b>(23 737)</b>	<b>(0,01)</b>

	Devise	Contrats	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
--	--------	----------	----------------------	------------------

Options

Option de vente cédée Goodman Group (Stapled) 20 19/05/2022	AUD	(687)	0	0,00
Option d'achat cédée Commonwealth Bank Aus. 116 19/05/2022	AUD	(293)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée BHP Group 52 19/05/2022	AUD	(334)	(84)	(0,00)
Option de vente cédée Alibaba Group Hldgs 160 ADR 17/06/2022	USD	0	(1 371)	(0,00)
			<b>(1 462)</b>	<b>(0,00)</b>

Autres actifs et passifs

			19 773 078	11,36
--	--	--	------------	-------

<b>Actif net</b>			<b>174 044 175</b>	<b>100,00</b>
------------------	--	--	--------------------	---------------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	30,90
Luxembourg	LU	16,18
Royaume-Uni	GB	9,95
Irlande	IE	5,14
Allemagne	DE	3,73
France	FR	3,68
Japon	JP	3,24
Suisse	CH	1,97
Pays-Bas	NL	1,86
Chine	CN	1,48
Suède	SE	1,46
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,14
Espagne	ES	1,11
Australie	AU	0,79
Singapour	SG	0,70
Indonésie	ID	0,59
Italie	IT	0,56
Province de Taïwan	TW	0,53
Corée du Sud	KR	0,48
Danemark	DK	0,48
Inde	IN	0,43
Thaïlande	TH	0,36
Canada	CA	0,20
Finlande	FI	0,19
Malaisie	MY	0,16
Autriche	AT	0,15
Philippines	PH	0,14
Mexique	MX	0,14
Portugal	PT	0,11
Brésil	BR	0,10
Belgique	BE	0,10
Afrique du Sud	ZA	0,09
Argentine	AR	0,07
Norvège	NO	0,06
Kazakhstan	KZ	0,05
Bermudes	BM	0,05
République tchèque	CZ	0,04
Grèce	GR	0,04
Jordanie	JO	0,04
Vietnam	VN	0,03
Israël	IL	0,03
Nouvelle Zélande	NZ	0,03
Qatar	QA	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Émirats arabes unis	AE	0,01
Sri Lanka	LK	0,00
Hongrie	HU	0,00
Chili	CL	0,00
Pologne	PL	0,00
Koweït	KW	0,00
Turquie	TR	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		11,37

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle										
Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net	
<b>Énergie</b>					<b>Industries</b>					
Chevron	É.-U.	USD	1 739	0,35	RELX	GB	GBP	8 488	242 219	0,32
Shell	GB	GBP	8 852	0,30	Howmet Aerospace	É.-U.	USD	5 316	176 230	0,23
Schlumberger	É.-U.	USD	4 388	0,22	RELX	GB	EUR	5 814	165 460	0,22
Exxon Mobil	É.-U.	USD	1 757	0,19	Woodward	É.-U.	USD	1 476	159 210	0,21
Total	FR	EUR	2 477	0,16	Walters Kluwer	NL	EUR	1 471	142 048	0,19
Marathon Petroleum	É.-U.	USD	1 359	0,15	TransUnion	É.-U.	USD	1 515	128 717	0,17
Pioneer Natural Resources	É.-U.	USD	492	0,15	Experian	IE	GBP	3 680	122 535	0,16
Cheniere Energy	É.-U.	USD	571	0,10						
Baker Hughes	É.-U.	USD	2 327	0,09						
John Wood Group	GB	GBP	20 860	0,07						
Shell	GB	EUR	2 136	0,07						
Diamondback Energy	É.-U.	USD	368	0,06						
Devon Energy	É.-U.	USD	722	0,05						
Diversified Energy Co	É.-U.	GBP	28 228	0,05						
OMV AG	AT	EUR	741	0,05						
PTT Exploration & Production	TH	THB	8 429	0,05						
Santos	AU	AUD	6 015	0,04						
Cabot Oil & Gas	É.-U.	USD	1 040	0,04						
Lundin Energy	SE	SEK	695	0,04						
PTT (F)	TH	THB	26 299	0,04						
Inpex	JP	JPY	1 847	0,03						
EQT	É.-U.	USD	446	0,02						
United Tractors	ID	IDR	8 008	0,02						
Iwatani	JP	JPY	347	0,02						
Japan Petroleum Exploration	JP	JPY	203	0,01						
COSCO SHIPPING Energy Transportation	CN	HKD	7 420	0,01						
Great Eastern Shipping	IN	INR	680	0,00						
Sinopec Kantons Holdings	HK	HKD	7 836	0,00						
S-Oil	KR	KRW	26	0,00						
Oil & Natural Gas	IN	INR	859	0,00						
Green Earth Institute	JP	JPY	149	0,00						
PetroChina (H)	CN	HKD	1 694	0,00						
MOL Hungarian Oil & Gas	HU	HUF	95	0,00						
China Oilfield Services	CN	HKD	315	0,00						
China Suntain Green Energy	CN	HKD	539	0,00						
Yantai Jereh Oilfield Services Group (A)	CN	CNY	31	0,00						
Gazprom (USD)*	RU	USD	6 177	0,00						
			<b>1 805 310</b>	<b>2,39</b>						
<b>Services publics</b>					<b>Industries</b>					
Greencoat Renewables	IE	EUR	301 985	0,47	RELX	GB	GBP	8 488	242 219	0,32
Renewables Infrastructure Group	GB	GBP	148 356	0,32	Howmet Aerospace	É.-U.	USD	5 316	176 230	0,23
NextEra Energy	É.-U.	USD	2 921	0,27	RELX	GB	EUR	5 814	165 460	0,22
US Solar Fund	GB	USD	217 315	0,25	Woodward	É.-U.	USD	1 476	159 210	0,21
Engie	FR	EUR	13 920	0,21	Walters Kluwer	NL	EUR	1 471	142 048	0,19
Exelon	É.-U.	USD	3 050	0,18	TransUnion	É.-U.	USD	1 515	128 717	0,17
Enel	IT	EUR	12 005	0,10	Experian	IE	GBP	3 680	122 535	0,16
Hawaiian Electric Industries	É.-U.	USD	1 164	0,06						
National Grid	GB	GBP	3 007	0,06						
Public Service Enterprise Group	É.-U.	USD	528	0,05						
Rubis	FR	EUR	1 364	0,05						
Dominion Energy	É.-U.	USD	432	0,04						
West Holdings	JP	JPY	724	0,04						
Nippon Gas	JP	JPY	1 667	0,03						
Sempra Energy	É.-U.	USD	135	0,03						
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	1 179	0,01						
Cikarang Listrik	ID	IDR	191 277	0,01						
Mega First	MY	MYR	8 810	0,01						
First Gen	PH	PHP	16 275	0,01						
Power Assets Holdings	HK	HKD	1 052	0,01						
Power Grid Corporation of (India)	IN	INR	2 357	0,01						
PTC India	IN	INR	5 083	0,01						
Consolidated Edison	É.-U.	USD	63	0,01						
China Yangtze Power	CN	CNY	1 699	0,01						
Guangdong Investment	HK	HKD	3 898	0,01						
HK Electric Investments & HK Electric Investments	HK	HKD	3 395	0,00						
Origin Energy	AU	AUD	676	0,00						
National Hydroelectric Power	IN	INR	7 197	0,00						
Shenzhen Gas (A)	CN	CNY	3 224	0,00						
Dubai Electricity & Water Authority PJSC	AE	AED	3 694	0,00						
CESC	IN	INR	2 191	0,00						
Shenzhen Gas (A)	CN	CNY	1 675	0,00						
ENN Energy Holdings	CN	HKD	63	0,00						
Korea Gas	KR	KRW	19	0,00						
Public Power (Greece)	GR	EUR	44	0,00						
ENN Natural Gas (A)	CN	CNY	79	0,00						
			<b>1 703 838</b>	<b>2,26</b>						
<b>Matériaux</b>					<b>Industries</b>					
FMC	É.-U.	USD	1 123	0,19	RELX	GB	GBP	8 488	242 219	0,32
Air Liquide	FR	EUR	696	0,15	Howmet Aerospace	É.-U.	USD	5 316	176 230	0,23
Ball	É.-U.	USD	1 286	0,13	RELX	GB	EUR	5 814	165 460	0,22
CF Industries Holdings	É.-U.	USD	991	0,12	Woodward	É.-U.	USD	1 476	159 210	0,21
ArcelorMittal	LU	EUR	2 748	0,10	Walters Kluwer	NL	EUR	1 471	142 048	0,19
Ecolab	É.-U.	USD	470	0,10	TransUnion	É.-U.	USD	1 515	128 717	0,17
First Quantum Minerals	CA	CAD	2 701	0,10	Experian	IE	GBP	3 680	122 535	0,16
Rio Tinto	GB	GBP	912	0,08						
Koninklijke DSM (NV)	NL	EUR	355	0,08						
BHP Group	AU	AUD	1 696	0,07						
Sika	CH	CHF	165	0,06						
LafargeHolcim	CH	CHF	1 023	0,06						
Fresnillo	MX	GBP	5 109	0,06						
Yara International	NO	NOK	893	0,06						
			<b>1 703 838</b>	<b>2,26</b>						

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

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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













## Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Mizuho Ldn CD -0.46% 06/07/2022	GB	EUR	13 432	13 444	0,02
Nordea Bank CP -0.57% 06/07/2022	SE	EUR	6 716	6 723	0,01
MUFG Bank CD -0.50% 13/07/2022	JP	EUR	6 716	6 723	0,01
Goldman Sachs CD -0.45% 26/07/2022	GB	EUR	6 716	6 723	0,01
Bancoan CP -0.45% 05/07/2022	ES	EUR	6 716	6 723	0,01
Cred Ln BRH CD -0.56% 29/06/2022	GB	EUR	6 716	6 722	0,01
Svenska Handelsbanken CP -0.57% 10/06/2022	SE	EUR	6 716	6 721	0,01
Swedbank CD -0.60% 01/06/2022	SE	EUR	6 716	6 720	0,01
Linde Finance CP -0.51% 13/06/2022	NL	EUR	6 716	6 720	0,01
Credit Suisse Ldn CD -0.55% 08/06/2022	GB	EUR	6 716	6 720	0,01
Credit Suisse Ldn CD -0.54% 13/06/2022	GB	EUR	6 716	6 720	0,01
Zuercher Kan Bank CD -0.68% 27/05/2022	CH	EUR	6 716	6 719	0,01
Goldman Sachs CD -0.59% 24/05/2022	GB	EUR	6 716	6 719	0,01
BFCM Paris CP -0.58% 25/05/2022	FR	EUR	6 716	6 719	0,01
SMBC Bruss BRH CP -0.52% 10/05/2022	BE	EUR	6 716	6 717	0,01
Linde Finance CP -0.52% 27/06/2022	NL	EUR	6 044	6 049	0,01
Loreal CP -0.57% 03/06/2022	FR	EUR	4 701	4 704	0,01
Goldman Sachs CD -0.45% 25/07/2022	GB	EUR	4 030	4 034	0,01
Toronto CP -0.53% 08/08/2022	CA	EUR	3 358	3 364	0,00
TD Bank Ldn BRH CD -0.45% 16/09/2022	GB	EUR	3 358	3 364	0,00
Svenska Handelsbanken CP -0.515% 04/08/2022	SE	EUR	3 358	3 363	0,00
Svenska Handelsbanken CP -0.49% 09/08/2022	SE	EUR	3 358	3 363	0,00
Royal Bank of Canada CD -0.40% 19/09/2022	CA	EUR	3 358	3 363	0,00
Nordea Bank CD -0.46% 19/08/2022	SE	EUR	3 358	3 363	0,00
Korea Development Bank CP -0.39% 05/10/2022	KR	EUR	3 358	3 363	0,00
Korea Dev Bank CP -0.39% 05/10/2022	KR	EUR	3 358	3 363	0,00
Bank of America CD -0.55% 29/07/2022	IE	EUR	3 358	3 363	0,00
Zuercher Kan Bank CD -0.63% 01/07/2022	CH	EUR	3 358	3 362	0,00
Royal Bank of Canada CD -0.52% 26/07/2022	CA	EUR	3 358	3 362	0,00
Cred CIB Ldn CD -0.44% 03/08/2022	GB	EUR	3 358	3 362	0,00
Citibank CD -0.47% 03/08/2022	É.-U.	EUR	3 358	3 362	0,00
Bank of America CD -0.60% 12/07/2022	IE	EUR	3 358	3 362	0,00
SMBC Bruss BRH CP -0.48% 01/07/2022	BE	EUR	3 358	3 361	0,00
Oversea-Chinese Banking CD -0.64% 16/06/2022	SG	EUR	3 358	3 361	0,00
ING Bank CP -0.55% 13/07/2022	NL	EUR	3 358	3 361	0,00
Credit Suisse Ldn CD -0.47% 15/07/2022	GB	EUR	3 358	3 361	0,00
Loreal CP -0.57% 03/06/2022	FR	EUR	3 358	3 360	0,00
BPCE CP -0.57% 03/06/2022	FR	EUR	3 358	3 360	0,00
BPCE CP -0.56% 03/06/2022	FR	EUR	3 358	3 360	0,00
Zuercher Kan Bank CD -0.68% 23/05/2022	CH	EUR	3 358	3 359	0,00
Oesterreichisch CP -0.545% 09/05/2022	AT	EUR	3 358	3 359	0,00
SMBC Bruss BRH CD -0.45% 09/05/2022	BE	EUR	3 358	3 358	0,00
SMBC Bruss BRH CD -0.29% 04/05/2022	BE	EUR	3 358	3 358	0,00
Mizuho Ldn CD -0.43% 09/05/2022	GB	EUR	3 358	3 358	0,00
Citibank CD -0.75% 03/05/2022	É.-U.	EUR	3 358	3 358	0,00
BFCM Paris CP -0.57% 06/05/2022	FR	EUR	3 358	3 358	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD -0.54% 06/06/2022	JP	EUR	2 686	2 688	0,00
Zuercher Kan Bank CD -0.76% 06/05/2022	CH	EUR	2 686	2 687	0,00
Citibank CD -0.48% 07/07/2022	É.-U.	EUR	2 015	2 017	0,00
				<b>267 543</b>	<b>0,35</b>

## Non coté

## Matériaux

PhosAgro	RU	USD	5	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

## Technologies de l'information

ByteDance*	CN	USD	33	5 553	0,01
Updater CDI	É.-U.	AUD	80	1 782	0,00
DBA Telecommunication Asia	KY	HKD	84	0	0,00
				<b>7 335</b>	<b>0,01</b>

## Consommation non essentielle

Tuhu Car	KY	USD	574	3 070	0,00
				<b>3 070</b>	<b>0,00</b>

## Santé

Cutia Therapeutics (priv.)	KY	USD	281	3 488	0,00
JHL Biotech	KY	TWD	263	382	0,00
Chime Biologicals	CN	USD	263	103	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	973	0	0,00
				<b>3 973</b>	<b>0,01</b>

## Finance

International Public (sursouscription)	GB	GBP	22 717	43 210	0,06
				<b>43 210</b>	<b>0,06</b>

## Services de communication

IFLIX*	AU	USD	1 104	111	0,00
				<b>111</b>	<b>0,00</b>

## Fractions

15 0,00

## Total des investissements (Coût :

66 505 052 EUR) **66 747 470** **88,46**

## Dépôts bancaires

DZ Bank TD -0.60% 03/05/2022	DE	EUR	33 580	33 580	0,04
BNP Paribas TD -0.60% 03/05/2022	FR	EUR	33 580	33 580	0,04
Bred Banque TD -0.60% 03/05/2022	FR	EUR	26 864	26 864	0,04

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Landesbank TD -0.60% 03/05/2022	GB	EUR	18 133	18 133	0,02
Mizuho Ldn TD -0.60% 03/05/2022	GB	EUR	16 790	16 790	0,02
				<b>128 947</b>	<b>0,17</b>

## Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)

66 876 417 88,63

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

## Contrats de différence

MSCI Europe VI Eur Net (GS)	EUR	994 289	12 021	0,02
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	5 617	0	0,00
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	248 903	(207)	(0,00)
			<b>11 814</b>	<b>0,02</b>

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

## Contrats de change à terme

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,205511, 25/05/2022			2 333 934	27 655	0,04
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,018996, 25/05/2022			2 218	(7)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,925360, 25/05/2022			1 187 050	(28 452)	(0,04)
				<b>(804)</b>	<b>(0,00)</b>

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

## Contrats à terme standardisés

S&P 500 Emini Index Future 17/06/2022	USD	3 160 481	13 646	0,02
MSCI S.Arabia Index Future 17/06/2022	USD	11 361	1 055	0,00
FTSE 100 Index Future 17/06/2022	GBP	52 640	324	0,00
SGX Nifty 50 Index Future 26/05/2022	USD	39 937	223	0,00
SPI 200 Index Futures 16/06/2022	AUD	22 232	(176)	(0,00)
FTSE 250 Index Future 17/06/2022	GBP	(72 181)	(1 415)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 17/06/2022	EUR	18 741	(1 585)	(0,00)
E-Mini Russell Future 17/06/2022	USD	755 460	(9 727)	(0,01)
S&P TSX 60 Index Future 16/06/2022	CAD	1 984 046	(26 975)	(0,04)
			<b>(24 650)</b>	<b>(0,03)</b>

	Code pays	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------	------------------------	------------------

## Options

Option de vente cédée Goodman Group (Stapled) 20 19/05/2022	AUD	(298)	0	0,00
Option d'achat cédée Commonwealth Bank Aus. 116 19/05/2022	AUD	(127)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée BHP Group 52 19/05/2022	AUD	(145)	(37)	(0,00)
Option de vente cédée Alibaba Group Hldgs 160 ADR 17/06/2022	USD	0	(594)	(0,00)
			<b>(634)</b>	<b>(0,00)</b>

## Autres actifs et passifs

8 595 472 11,39

## Actif net

**75 457 635** **100,00**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	30,90
Luxembourg	LU	16,17
Royaume-Uni	GB	9,95
Irlande	IE	5,14
Allemagne	DE	3,73
France	FR	3,68
Japon	JP	3,24
Suisse	CH	1,97
Pays-Bas	NL	1,86
Chine	CN	1,48
Suède	SE	1,46
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,14
Espagne	ES	1,11
Australie	AU	0,79
Singapour	SG	0,70
Indonésie	ID	0,59
Italie	IT	0,56
Province de Taïwan	TW	0,53
Corée du Sud	KR	0,48
Danemark	DK	0,48
Inde	IN	0,43
Thaïlande	TH	0,36
Canada	CA	0,20
Finlande	FI	0,19
Malaisie	MY	0,16
Autriche	AT	0,15
Philippines	PH	0,14
Mexique	MX	0,14
Portugal	PT	0,11
Brésil	BR	0,10
Belgique	BE	0,10
Afrique du Sud	ZA	0,09
Argentine	AR	0,07
Norvège	NO	0,06
Kazakhstan	KZ	0,05
Bermudes	BM	0,05
République tchèque	CZ	0,04
Grèce	GR	0,04
Jordanie	JO	0,04
Vietnam	VN	0,03
Israël	IL	0,03
Nouvelle Zélande	NZ	0,03
Qatar	QA	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Émirats arabes unis	AE	0,01
Sri Lanka	LK	0,00
Hongrie	HU	0,00
Chili	CL	0,00
Pologne	PL	0,00
Koweït	KW	0,00
Turquie	TR	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		11,38















Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Mizuho Ldn CD -0.46% 06/07/2022	GB	EUR	5 397	5 402	0,02
Svenska Handelsbanken CP -0.57% 10/06/2022	SE	EUR	2 699	2 701	0,01
Nordea Bank CP -0.57% 06/07/2022	SE	EUR	2 699	2 701	0,01
MJFG Bank CD -0.50% 13/07/2022	JP	EUR	2 699	2 701	0,01
Goldman Sachs CD -0.45% 26/07/2022	GB	EUR	2 699	2 701	0,01
Cred Ln BRH CD -0.56% 29/06/2022	GB	EUR	2 699	2 701	0,01
Bancosan CP -0.45% 05/07/2022	ES	EUR	2 699	2 701	0,01
Zuercher Kan Bank CD -0.68% 27/05/2022	CH	EUR	2 699	2 700	0,01
Swedbank CD -0.60% 01/06/2022	SE	EUR	2 699	2 700	0,01
Linde Finance CP -0.51% 13/06/2022	NL	EUR	2 699	2 700	0,01
Goldman Sachs CD -0.59% 24/05/2022	GB	EUR	2 699	2 700	0,01
Credit Suisse Ldn CD -0.55% 08/06/2022	GB	EUR	2 699	2 700	0,01
Credit Suisse Ldn CD -0.54% 13/06/2022	GB	EUR	2 699	2 700	0,01
BFCM Paris CP -0.58% 25/05/2022	FR	EUR	2 699	2 700	0,01
SMBC Bruss BRH CP -0.52% 10/05/2022	BE	EUR	2 699	2 699	0,01
Linde Finance CP -0.52% 27/06/2022	NL	EUR	2 429	2 431	0,01
Loreal CP -0.57% 03/06/2022	FR	EUR	1 889	1 890	0,01
Goldman Sachs CD -0.45% 25/07/2022	GB	EUR	1 619	1 621	0,01
Toronto CP -0.53% 08/08/2022	CA	EUR	1 349	1 352	0,00
TD Bank Ldn BRH CD -0.45% 16/09/2022	GB	EUR	1 349	1 352	0,00
Zuercher Kan Bank CD -0.63% 01/07/2022	CH	EUR	1 349	1 351	0,00
Svenska Handelsbanken CP -0.51% 04/08/2022	SE	EUR	1 349	1 351	0,00
Svenska Handelsbanken CP -0.49% 09/08/2022	SE	EUR	1 349	1 351	0,00
Royal Bank of Canada CD -0.52% 26/07/2022	CA	EUR	1 349	1 351	0,00
Royal Bank of Canada CD -0.40% 19/09/2022	CA	EUR	1 349	1 351	0,00
Nordea Bank CD -0.46% 19/08/2022	SE	EUR	1 349	1 351	0,00
Korea Development Bank CP -0.39% 05/10/2022	KR	EUR	1 349	1 351	0,00
Korea Dev Bank CP -0.39% 05/10/2022	KR	EUR	1 349	1 351	0,00
ING Bank CP -0.55% 13/07/2022	NL	EUR	1 349	1 351	0,00
Credit Suisse Ldn CD -0.47% 15/07/2022	GB	EUR	1 349	1 351	0,00
Cred CIB Ldn CD -0.44% 03/08/2022	GB	EUR	1 349	1 351	0,00
Citibank CD -0.47% 03/08/2022	É.-U.	EUR	1 349	1 351	0,00
Bank of America CD -0.60% 12/07/2022	IE	EUR	1 349	1 351	0,00
Bank of America CD -0.55% 29/07/2022	IE	EUR	1 349	1 351	0,00
Zuercher Kan Bank CD -0.68% 23/05/2022	CH	EUR	1 349	1 350	0,00
SMBC Bruss BRH CP -0.48% 01/07/2022	BE	EUR	1 349	1 350	0,00
Oversea-Chinese Banking CD -0.64% 16/06/2022	SG	EUR	1 349	1 350	0,00
Oesterreichisch CP -0.545% 09/05/2022	AT	EUR	1 349	1 350	0,00
Loreal CP -0.57% 03/06/2022	FR	EUR	1 349	1 350	0,00
BPCE CP -0.57% 03/06/2022	FR	EUR	1 349	1 350	0,00
BPCE CP -0.56% 03/06/2022	FR	EUR	1 349	1 350	0,00
SMBC Bruss BRH CD -0.45% 09/05/2022	BE	EUR	1 349	1 349	0,00
SMBC Bruss BRH CD -0.29% 04/05/2022	BE	EUR	1 349	1 349	0,00
Mizuho Ldn CD -0.43% 09/05/2022	GB	EUR	1 349	1 349	0,00
Citibank CD -0.75% 03/05/2022	É.-U.	EUR	1 349	1 349	0,00
BFCM Paris CP -0.57% 06/05/2022	FR	EUR	1 079	1 080	0,00
Zuercher Kan Bank CD -0.76% 06/05/2022	CH	EUR	1 079	1 080	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD -0.54% 06/06/2022	JP	EUR	1 079	1 080	0,00
Citibank CD -0.48% 07/07/2022	É.-U.	EUR	810	810	0,00
				<b>107 498</b>	<b>0,35</b>

Non coté

Matériaux

PhosAgro	RU	USD	2	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Technologies de l'information

Bytedance*	CN	USD	13	2 233	0,01
Updater CDI	É.-U.	AUD	32	712	0,00
DBA Telecommunication Asia	KY	HKD	34	0	0,00
				<b>2 945</b>	<b>0,01</b>

Consommation non essentielle

Tuhu Car	KY	USD	231	1 234	0,00
				<b>1 234</b>	<b>0,00</b>

Santé

Cutia Therapeutics (priv.)	KY	USD	113	1 403	0,00
JHL Biotech	KY	TWD	106	154	0,00
Chime Biologics	CN	USD	106	41	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	391	0	0,00
				<b>1 598</b>	<b>0,01</b>

Finance

International Public (sursouscription)	GB	GBP	9 127	17 361	0,06
				<b>17 361</b>	<b>0,06</b>

Services de communication

IFLIX*	AU	USD	441	44	0,00
				<b>44</b>	<b>0,00</b>

Fractions

				16	0,00
--	--	--	--	----	------

Total des investissements (Coût : 26 681 303 EUR)

				<b>26 796 102</b>	<b>88,35</b>
--	--	--	--	-------------------	--------------

Dépôts bancaires

DZ Bank TD -0.60% 03/05/2022	DE	EUR	13 493	13 493	0,04
BNP Paribas TD -0.60% 03/05/2022	FR	EUR	13 493	13 493	0,04
Bred Banque TD -0.60% 03/05/2022	FR	EUR	10 794	10 794	0,04

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Landesbank TD -0.60% 03/05/2022	GB	EUR	7 286	7 286	0,02
Mizuho Ldn TD -0.60% 03/05/2022	GB	EUR	6 746	6 746	0,02
				<b>51 812</b>	<b>0,17</b>

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)

				<b>26 847 914</b>	<b>88,52</b>
--	--	--	--	-------------------	--------------

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

Contrats de différence

MSCI Europe VI Eur Net (GS)	EUR	397 155	4 802	0,02
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	2 258	0	0,00
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	100 001	(83)	(0,00)
			<b>4 719</b>	<b>0,02</b>

Contrats de change à terme

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,205511, 25/05/2022		937 751	11 111	0,04
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,018996, 25/05/2022		892	(3)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,925360, 25/05/2022		476 945	(11 432)	(0,04)
			<b>(524)</b>	<b>(0,00)</b>

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

Contrats à terme standardisés

S&P 500 Emini Index Future 17/06/2022	USD	1 305 559	5 637	0,02
MSCI S.Arabia Index Future 17/06/2022	USD	4 619	429	0,00
FTSE 100 Index Future 17/06/2022	GBP	21 155	130	0,00
E-Mini Russell Future 17/06/2022	USD	251 820	119	0,00
SGX Nifty 50 Index Future 26/05/2022	USD	16 238	91	0,00
SPI 200 Index Futures 16/06/2022	AUD	8 881	(70)	(0,00)
FISE 250 Index Future 17/06/2022	GBP	(29 002)	(569)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 17/06/2022	EUR	7 540	(637)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 16/06/2022	CAD	797 507	(10 843)	(0,04)
			<b>(5 713)</b>	<b>(0,02)</b>

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

Options

Option de vente cédée Goodman Group (Stapled) 20 19/05/2022	AUD	(119)	0	0,00
Option d'achat cédée Commonwealth Bank Aus. 116 19/05/2022	AUD	(51)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée BHP Group 52 19/05/2022	AUD	(58)	(15)	(0,00)
Option de vente cédée Alibaba Group Hldgs 160 ADR 17/06/2022	USD	0	(239)	(0,00)
			<b>(255)</b>	<b>(0,00)</b>

Autres actifs et passifs

			3 484 486	11,49
--	--	--	-----------	-------

Actif net

			<b>30 330 827</b>	<b>100,00</b>
--	--	--	-------------------	---------------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	30,90
Luxembourg	LU	16,08
Royaume-Uni	GB	9,95
Irlande	IE	5,13
Allemagne	DE	3,73
France	FR	3,68
Japon	JP	3,24
Suisse	CH	1,97
Pays-Bas	NL	1,86
Chine	CN	1,48
Suède	SE	1,46
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,14
Espagne	ES	1,11
Australie	AU	0,79
Singapour	SG	0,70
Indonésie	ID	0,59
Italie	IT	0,56
Province de Taïwan	TW	0,53
Corée du Sud	KR	0,49
Danemark	DK	0,48
Inde	IN	0,44
Thaïlande	TH	0,36
Canada	CA	0,20
Finlande	FI	0,19
Malaisie	MY	0,16
Autriche	AT	0,15
Philippines	PH	0,14
Mexique	MX	0,14
Portugal	PT	0,11
Brésil	BR	0,11
Belgique	BE	0,10
Afrique du Sud	ZA	0,09
Argentine	AR	0,07
Norvège	NO	0,06
Kazakhstan	KZ	0,05
Bermudes	BM	0,05
République tchèque	CZ	0,04
Grèce	GR	0,04
Jordanie	JO	0,04
Vietnam	VN	0,03
Israël	IL	0,03
Nouvelle Zélande	NZ	0,03
Qatar	QA	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Émirats arabes unis	AE	0,01
Sri Lanka	LK	0,00
Hongrie	HU	0,00
Chili	CL	0,00
Pologne	PL	0,00
Koweït	KW	0,00
Turquie	TR	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		11,49















Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Services publics</b>					
Power Grid Corporation of (India)	IN	INR	63 354	188 407	2,19
				<b>188 407</b>	<b>2,19</b>
<b>Matériaux</b>					
Wonik Materials	KR	KRW	10 514	311 069	3,62
LG Chem	KR	KRW	607	249 890	2,91
				<b>560 959</b>	<b>6,54</b>
<b>Industries</b>					
Zhejiang Weixing New Building Materials	CN	CNY	128 800	367 485	4,28
Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A)	CN	CNY	22 500	64 281	0,75
				<b>431 766</b>	<b>5,03</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	19 000	347 485	4,05
				<b>347 485</b>	<b>4,05</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	280 600	245 654	2,86
				<b>245 654</b>	<b>2,86</b>
<b>Consommation courante</b>					
Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	CNY	92 800	536 644	6,25
Uni-President Enterprises	TW	TWD	173 000	401 031	4,67
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	1 400	385 158	4,49
				<b>1 322 833</b>	<b>15,41</b>
<b>Santé</b>					
Yunnan Baiyao Group A	CN	CNY	31 300	358 961	4,18
Eisai	JP	JPY	2 900	127 218	1,48
				<b>486 179</b>	<b>5,66</b>
<b>Finance</b>					
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	756 200	466 540	5,44
HDFC Bank	IN	INR	24 915	449 736	5,24
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	8 800	376 662	4,39
Muthoot Finance	IN	INR	21 531	354 801	4,13
Challease Holding	TW	TWD	44 000	352 237	4,10
Bank Central Asia	ID	IDR	283 700	159 035	1,85
DBS Group Holdings	SG	SGD	4 800	117 531	1,37
				<b>2 276 542</b>	<b>26,52</b>
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023	CN	USD	39 800	35 129	0,41
				<b>35 129</b>	<b>0,41</b>

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
JPM (Shandong Himile Mech. (A)) ELN 12/08/2022	CN	USD	70 500	203 064	2,37
				<b>203 064</b>	<b>2,37</b>
<b>Total des investissements (Coût : 6 710 200 USD)</b>					
				<b>6 098 018</b>	<b>71,04</b>

Contrats de différence

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
HKT Trust and HKT (Stapled) (JPLS)	HKD		3 475 845	16 094	0,19
Energy Absolute (F) (MS)	USD		(60 308)	8 083	0,09
Hang Lung Properties (JPLS)	HKD		(615 431)	7 887	0,09
Hang Seng Bank (JPLS)	HKD		(668 981)	7 542	0,09
Phison Electronics (JPLS)	USD		(52 181)	7 121	0,08
Gome Retail Holdings (JPLS)	HKD		(185 216)	4 769	0,06
Bank of Communications (H) (UBS)	HKD		(1 306 685)	3 433	0,04
Pegatron (JPLS)	USD		(69 000)	2 406	0,03
Shanghai Comm & Saving Bk (JPLS)	USD		(39 809)	2 342	0,03
Giant Manufacturing (UBS)	USD		(33 625)	2 060	0,02
Singapore Exchange (JPLS)	SGD		(121 145)	1 887	0,02
Bumrungrad Hospital (F) (GS)	USD		(59 391)	1 781	0,02
Pegatron (UBS)	USD		(38 069)	1 307	0,02
Zhongsheng Group Holdings (JPLS)	HKD		2 213 592	999	0,01
Energy Absolute (UBS)	USD		(21 134)	968	0,01
DBS Group Holdings (JPLS)	SGD		152 265	836	0,01
Beijing Enterprises Water Group (JPLS)	HKD		(443 594)	679	0,01
Asustek Computer (UBS)	USD		(24 181)	654	0,01
Shanghai Comm & Saving Bank (HSBC)	USD		(44 785)	608	0,01
Mapleleaf Commercial Trust (JPLS)	SGD		(109 943)	571	0,01
Xinyi Glass Holding (JPLS)	HKD		(262 859)	337	0,00
Vanguard International Semiconduct (UBS)	USD		(17 829)	287	0,00
Singapore Exchange (HSBC)	SGD		(35 171)	235	0,00
Asustek Computer (JPLS)	USD		(24 181)	235	0,00
CLP Holdings (JPLS)	HKD		(536 037)	155	0,00

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Makalot Industrial (UBS)	USD		(43 351)	89	0,00
Chow Tai Fook Jewellery (JPLS)	HKD		(785 779)	86	0,00
Phison Electronics (GS)	USD		(13 045)	80	0,00
Public Bank (L) (UBS)	USD		(21 418)	(6)	(0,00)
Cosco Shipping Energy Trans. (H) (JPLS)	HKD		1 538 752	(169)	(0,00)
WT Microelectronics (GS)	USD		(16 989)	(281)	(0,00)
Raffles Medical Group (JPLS)	SGD		(25 490)	(404)	(0,00)
Powerchip Semiconductor (JPLS)	USD		(27 199)	(760)	(0,01)
Hyundai WIA (GS)	USD		(71 250)	(948)	(0,01)
Hotel Shilla (GS)	USD		(62 436)	(989)	(0,01)
HK Electric Investment and US STP (JPLS)	HKD		(1 944 888)	(1 553)	(0,02)
Hyundai Merchant Marine (HSBC)	USD		(45 347)	(2 083)	(0,02)
Giant Manufacturing (GS)	USD		(100 875)	(2 816)	(0,03)
Want Want China Holdings (JPLS)	HKD		(538 598)	(3 650)	(0,04)
Unilever Indonesia (JPLS)	USD		(74 018)	(7 009)	(0,08)
AIA Group (JPLS)	HKD		3 783 230	(16 324)	(0,19)
Wuxi Apptec (H) (JPLS)	HKD		3 370 168	(22 195)	(0,26)
				<b>14 324</b>	<b>0,17</b>

Contrats à terme standardisés

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
MSCI China A 50 Index Future 20/05/2022	USD		(1 624 145)	65 830	0,77
SGX Nifty 50 Index Future 26/05/2022	USD		(547 008)	(2 102)	(0,02)
MSCI Indonesia Index Future 17/06/2022	USD		(165 060)	(3 330)	(0,04)
Hang Seng Index Future 30/05/2022	HKD		(2 087 000)	(13 045)	(0,15)
MSCI AC Asia Ex Japan NTR Index Future 17/06/2022	USD		(3 323 880)	(93 996)	(1,10)
				<b>(46 643)</b>	<b>(0,54)</b>

Autres actifs et passifs

2 517 850 29,32

Actif net

**8 583 549 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	25,59
Province de Taïwan	TW	12,82
Inde	IN	11,57
Indonésie	ID	7,29
Corée du Sud	KR	6,54
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,39
Japon	JP	1,48
Singapour	SG	1,37
Liquidités et autres actifs nets		28,96

## Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Cabot Oil & Gas	É-U.	USD	7 487	218 956	2,10
				<b>218 956</b>	<b>2,10</b>
<b>Services publics</b>					
National Grid	GB	GBP	9 005	135 122	1,30
Enel	IT	EUR	13 700	89 764	0,86
				<b>224 886</b>	<b>2,16</b>
<b>Matériaux</b>					
LafargeHolcim	CH	CHF	4 200	208 013	2,00
ArcelorMittal	LU	EUR	6 307	186 847	1,80
Koninklijke DSM (NV)	NL	EUR	910	154 000	1,48
				<b>548 860</b>	<b>5,27</b>
<b>Industries</b>					
Woodward	É-U.	USD	1 567	178 223	1,71
Ushio	JP	JPY	13 079	172 655	1,66
Rexel	FR	EUR	7 486	154 937	1,49
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	323 193	149 645	1,44
Sandvik	SE	SEK	6 667	127 963	1,23
TransUnion	É-U.	USD	1 254	112 318	1,08
Airbus	FR	EUR	863	95 923	0,92
Allegion	IE	USD	807	94 321	0,91
Finning International	CA	CAD	2 943	83 733	0,80
				<b>1 169 718</b>	<b>11,24</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Edenred	FR	EUR	3 814	193 082	1,86
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	9 090	166 241	1,60
TDK	JP	JPY	4 949	155 837	1,50
Flex	É-U.	USD	8 985	152 660	1,47
Konica Minolta	JP	JPY	42 419	149 070	1,43
TravelSky Technology	CN	HKD	93 928	142 502	1,37
Tripod Technology	TW	TWD	28 784	120 675	1,16
Pegasystems	É-U.	USD	1 304	0,96	
Lumentum Holdings	É-U.	USD	1 141	94 532	0,91
Sansan	JP	JPY	9 140	90 456	0,87
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	10 876	87 996	0,85
Amdocs	É-U.	USD	832	66 737	0,64
Z Holdings	JP	JPY	16 513	65 896	0,63
ZipRecruiter	É-U.	USD	2 086	48 636	0,47
Appen	AU	AUD	6 930	32 499	0,31
				<b>1 666 592</b>	<b>16,01</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Nikon	JP	JPY	20 099	229 280	2,20
Forbo Holding	CH	CHF	87	128 681	1,24
Vitesco Technologies Group	DE	EUR	2 935	119 195	1,15
Linamar	CA	CAD	2 637	107 175	1,03
Ryohin Keikaku	JP	JPY	11 009	100 971	0,97
Round One	JP	JPY	8 282	93 538	0,90
Li Ning	CN	HKD	9 595	75 734	0,73
JD.com ADR	CN	USD	925	58 460	0,56
Nien Made Enterprise	TW	TWD	5 050	53 575	0,51
Kogan.com	AU	AUD	8 348	23 047	0,22
				<b>989 656</b>	<b>9,51</b>
<b>Consommation courante</b>					
Swedish Match	SE	SEK	28 550	228 918	2,20
Ingredion	É-U.	USD	1 116	96 101	0,92
				<b>325 019</b>	<b>3,12</b>
<b>Santé</b>					
Ramsay Health Care	AU	AUD	4 029	231 838	2,23
CSL	AU	AUD	1 190	229 686	2,21
ICON	IE	USD	796	183 929	1,77
AstraZeneca	GB	GBP	1 206	162 035	1,56
				<b>807 488</b>	<b>7,76</b>
<b>Finance</b>					
Macquarie Group	AU	AUD	1 695	248 434	2,39
Equitable Holdings	É-U.	USD	6 545	194 195	1,87
Wells Fargo	É-U.	USD	4 202	188 144	1,81
Postal Savings Bank of China	CN	HKD	234 820	178 907	1,72
Comerica	É-U.	USD	2 085	174 981	1,68
Morgan Stanley	É-U.	USD	2 022	167 258	1,61
Hannover Rueck	DE	EUR	1 044	163 778	1,57
Natwest Group	GB	GBP	58 563	160 432	1,54
JPMorgan Chase	É-U.	USD	1 305	159 327	1,53
Sun Life Financial	CA	CAD	2 831	143 182	1,38
Vienna Ins. Group Wiener Versicherung Gruppe	AT	EUR	3 423	85 301	0,82
Apollo Global Management	É-U.	USD	1 584	81 795	0,79
Vinci Partners Investments	BR	USD	6 167	75 058	0,72
Palomar Holdings	É-U.	USD	1 180	66 391	0,64
				<b>2 087 183</b>	<b>20,05</b>
<b>Immobilier</b>					
Equity Residential REIT	É-U.	USD	1 498	126 085	1,21

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Services publics</b>					
Iberdrola	ES	EUR	16 759	194 429	1,87
				<b>194 429</b>	<b>1,87</b>
<b>Industries</b>					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	12 069	134 069	1,29
				<b>134 069</b>	<b>1,29</b>
<b>Services de communication</b>					
Cellnex Telecom	ES	EUR	4 804	225 594	2,17
				<b>225 594</b>	<b>2,17</b>
<b>Fractions</b>					
					2 0,00
				<b>9 851 189</b>	<b>94,46</b>
<b>Total des investissements (Coût : 10 041 935 USD)</b>					
			Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
<b>Contrats de différence</b>					
Autostore Holdings (MS)		NOK	(430 844)	21 564	0,21
LPL Financial Holdings (JPLS)		USD	(191 347)	19 538	0,19
Nio (JPLS)		USD	(93 313)	15 570	0,15
Hang Seng Bank (JPLS)		HKD	(1 295 008)	14 600	0,14
Inchcape (JPLS)		GBP	120 263	14 172	0,14
Mega Financial Holding (JPLS)		USD	(138 816)	13 617	0,13
Dunelm Group (JPLS)		GBP	(117 864)	11 928	0,11
Mineral Resources (JPLS)		AUD	(287 521)	11 456	0,11
Appian (A) (JPLS)		CHF	(78 073)	10 432	0,10
Swiss Life Holdings (nouveau) (MS)		USD	(214 704)	9 481	0,09
Salzgitter (JPLS)		EUR	(169 375)	8 337	0,08
Rightmove (JPLS)		GBP	(157 813)	7 568	0,07
Raymond James Financial (JPLS)		USD	(63 873)	6 429	0,06
Standard Life Aberdeen (JPLS)		GBP	(120 595)	6 404	0,06
Rockwell Automation (JPLS)		USD	(207 802)	5 939	0,06
Westpac Banking (UBS)		AUD	(259 874)	4 789	0,05
Disney Walt Holding (UBS)		USD	(104 527)	4 173	0,04
Goeasy (JPLS)		CAD	(82 293)	4 157	0,04
BT Group (GS)		GBP	(139 884)	4 014	0,04
Technology One (JPLS)		AUD	(112 232)	3 818	0,04
Serco Group (JPLS)		GBP	(178 783)	3 102	0,03
SAS (GS)		SEK	(740 980)	3 056	0,03
Tokio Marine Holdings (UBS)		JPY	9 295 739	2 740	0,03
Finnair (MS)		EUR	(37 002)	2 456	0,02
Nateese ADR (JPLS)		USD	(123 308)	2 115	0,02
Marrriott Vacations World (JPLS)		USD	(63 708)	2 029	0,02
Formosa Chemical & Fibre (JPLS)		USD	(165 285)	2 005	0,02
Kion Group (GS)		EUR	(60 327)	1 480	0,01
Yamaha Motor (UBS)		JPY	(20 773 008)	1 397	0,01
Gibson Energy (JPLS)		CAD	(117 798)	1 375	0,01
Lemonade (MS)		USD	(4 962)	1 359	0,01
CME Group (GS)		USD	(97 644)	1 274	0,01
Hasbro (GS)		USD	(172 752)	1 152	0,01
KH Neochem (JPLS)		JPY	(7 692 977)	917	0,01
Edwards Lifesciences (GS)		USD	(204 501)	766	0,01
Kellogg (GS)		USD	(154 973)	699	0,01
Formosa Chemical & Fibre (UBS)		USD	(17 758)	440	0,00
Xcel Energy (JPLS)		USD	(133 867)	433	0,00
Varta (UBS)		EUR	(85 507)	422	0,00
Republic Services (GS)		USD	(257 879)	358	0,00
SAS (JPLS)		SEK	(78 196)	346	0,00
American Express (JPLS)		USD	(189 137)	316	0,00
Henkel PFD (GS)		EUR	(28 600)	255	0,00
Linea Directa Aseguradora (GS)		EUR	(54 064)	250	0,00
Finnair (JPLS)		EUR	(3 905)	173	0,00
Brighthouse Financial (JPLS)		USD	(62 028)	164	0,00
Wesfarmers (UBS)		AUD	(139 563)	121	0,00
Mega Financial Holding (UBS)		USD	(14 949)	112	0,00
Warner Bros Discovery (GS)		USD	(37 300)	79	0,00
Assurant (UBS)		USD	(215 224)	35	0,00
AT&T (GS)		USD	(156 572)	(82)	(0,00)
ITT (JPLS)		USD	(116 345)	(194)	(0,00)
Burberry Group (JPLS)		GBP	90 395	(357)	(0,00)
Advantest (UBS)		JPY	(9 18 923)	(450)	(0,00)
Fevertree Drinks (GS)		GBP	(89 034)	(493)	(0,00)

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Platinum Asset Mgt (JPLS)	AUD	(52 927)	(545)	(0,01)
Novocure (GS)	USD	(47 625)	(683)	(0,01)
ITM Power (UBS)	GBP	(54 643)	(850)	(0,01)
Hugo Boss (JPLS)	EUR	(91 170)	(856)	(0,01)
Advantest (MS)	JPY	(10 108 146)	(928)	(0,01)
Remy Cointreau (JPLS)	EUR	(35 742)	(973)	(0,01)
CKD (UBS)	JPY	(10 077 459)	(1 052)	(0,01)
Cooper Energy (MS)	AUD	(96 710)	(1 175)	(0,01)
Capital And Counties Property (GS)	GBP	(49 298)	(1 273)	(0,01)
Fifth Third Bancorp (GS)	USD	(145 268)	(1 282)	(0,01)
Asana (GS)	USD	(52 714)	(1 289)	(0,01)
Sotera Health (GS)	USD	(148 145)	(1 483)	(0,01)
Billerd (MS)	SEK	(190 315)	(1 599)	(0,02)
Digital Garage (JPLS)	JPY	21 163 218	(1 664)	(0,02)
Ceridian HCM Holding (GS)	USD	(105 867)	(1 819)	(0,02)
Siemens Gamesa Renewable (HSBC)	EUR	(77 645)	(2 242)	(0,02)
Stora Enso (R) (FI) (JPLS)	EUR	184 652	(2 317)	(0,02)
National Bank Of Canada (GS)	CAD	(218 988)	(2 342)	(0,02)
Dainippon Screen Manufacturing (UBS)	JPY	(21 471 322)	(2 611)	(0,03)
Intercontinental Exchange (GS)	USD	(198 455)	(2 800)	(0,03)
Remy Cointreau (GS)	EUR	(156 558)	(2 960)	(0,03)
ABB (CH) (JPLS)	CHF	(153 991)	(2 997)	(0,03)
Lemonade (GS)	USD	(47 054)	(3 239)	(0,03)
Illinois Tool Works (HSBC)	USD	(134 205)	(3 432)	(0,03)
Zip (GS)	AUD	(88 578)	(3 634)	(0,03)
Orange (JPLS)	EUR	(231 551)	(3 794)	(0,04)
Daicel Chemical Industries (UBS)	JPY	(17 868 514)	(3 835)	(0,04)
Billerd (JPLS)	SEK	(1 005 177)	(3 886)	(0,04)
Electrolux Service (B) (MS)	SEK	(688 288)	(3 944)	(0,04)
NN Group (JPLS)	EUR	172 567	(4 029)	(0,04)
Severn Trent (MS)	GBP	(137 899)	(4 076)	(0,04)
Carsales.com.au (UBS)	AUD	(203 049)	(4 328)	(0,04)
Henkel PFD (JPLS)	EUR	(115 547)	(4 445)	(0,04)
NiK Insulators (GS)	JPY	(12 326 766)	(4 661)	(0,04)
JSR (JPLS)	JPY	(17 745 812)	(4 679)	(0,04)
Toray Industries (JPLS)	JPY	(20 424 311)	(4 870)	(0,05)
IPG Photonics (GS)	USD	(102 278)	(5 073)	(0,05)
Welltower (JPLS)	USD	131 396	(5 275)	(0,05)
JDE Peets (JPLS)	EUR	(134 200)	(5 353)	(0,05)
Remitly Global (MS)	USD	(66 628)	(5 601)	(0,05)
Sinopec Oilfield Service (H) (GS)	HKD	(1 520 345)	(5 790)	(0,06)
Hong Kong Exchanges (GS)	HKD	(1 136 339)	(6 233)	(0,06)
BYD (H) (GS)	HKD	(1 578 818)	(6 593)	(0,06)
Kyocera (JPLS)	JPY	(25 800 227)	(6 739)	(0,06)
Envestnet (JPLS)	USD	197 392	(6 806)	(0,07)
Atos (GS)	EUR	(107 249)	(6 858)	(0,07)
Boe Systems (MS)	GBP	(157 179)	(6 993)	(0,07)
Vici Pptys (JPLS)	USD	(167 340)	(8 066)	(0,08)
Sodexo (JPLS)	EUR	(153 619)	(8 305)	(0,08)
Svenska Cellulosa (B) (MS)	SEK	(1 908 653)	(9 115)	(0,09)
Telefonica (MS)	EUR	(198 902)	(9 772)	(0,09)
Recruit Holdings (JPLS)	JPY	10 700 033	(9 950)	(0,10)
TomTom Group (JPLS)	EUR	(82 487)	(11 572)	(0,11)
Adler Group (JPLS)	EUR	48 542	(26 265)	(0,25)
Baker Hughes (JPLS)	USD	187 372	(32 143)	(0,31)
			<b>(47 298)</b>	<b>(0,45)</b>

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

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,080680, 25/05/2022	1 665 892	40 938	0,39
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,736835, 25/05/2022	757 633	27 613	0,27
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,302039, 25/05/2022	449 922	16 256	0,16
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007803, 25/05/2022	1 116 549	13 790	0,13
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,104386, 25/05/2022	528 664	12 297	0,12
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,212704, 25/05/2022	139 731	7 920	0,08
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,055878, 25/05/2022	305 125	7 761	0,07
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,793563, 25/05/2022	346 222	5 588	0,05
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,735904, 25/05/2022	49 998	1 806	0,02
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034203, 25/05/2022	212 164	1 022	0,01
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,112904, 25/05/2022	11 667	631	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,279645, 25/05/2022	30 270	554	0,01
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,715930, 25/05/2022	50 536	404	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,046034, 25/05/2022	20 331	323	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,044600, 25/05/2022	21 683	314	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127562, 25/05/2022	662 484	276	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,950254, 25/05/2022	92 787	212	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,060040, 25/05/2022	8 533	158	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,111261, 25/05/2022	2 737	106	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,113162, 25/05/2022	865	49	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,109798, 25/05/2022	1 617	41	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,108234, 25/05/2022	1 423	15	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,408000, 25/05/2022	13 492	14	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000806, 25/05/2022	240	4	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,107016, 25/05/2022	3 516	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,106427, 25/05/2022	4 203	(27)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 8,819528, 25/05/2022	939	(52)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 8,894941, 25/05/2022	2 396	(113)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 127,744199, 25/05/2022	62 224	(958)	(0,01)
	<b>136 939</b>	<b>1,32</b>	

Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,951811, 20/05/2022	267 910	995	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,923012, 20/05/2022	200 539	(5 346)	(0,05)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915202, 20/05/2022	2 964 593	(103 441)	(0,99)
		<b>(107 792)</b>	<b>(1,04)</b>
<b>Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)</b>			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,354176, 20/05/2022	101 464	(2 040)	(0,02)
		<b>(2 040)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)</b>			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,761424, 20/05/2022	50 957	(2 200)	(0,02)
		<b>(2 200)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)</b>			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,761424, 20/05/2022	104 804	(4 524)	(0,04)
		<b>(4 524)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)</b>			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915211, 20/05/2022	2 109 021	(73 567)	(0,71)
		<b>(73 567)</b>	<b>(0,71)</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			
		677 332	6,54
<b>Actif net</b>		<b>10 408 039</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	22,02
Irlande	IE	11,87
Japon	JP	10,16
Australie	AU	7,35
Suède	SE	5,13
Royaume-Uni	GB	4,40
Chine	CN	4,38
France	FR	4,27
Espagne	ES	4,04
Province de Taiwan	TW	3,27
Suisse	CH	3,23
Canada	CA	3,21
Allemagne	DE	2,72
Bésil	BR	2,01
Luxembourg	LU	1,80
Pays-Bas	NL	1,48
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,44
Italie	IT	0,86
Autriche	AT	0,82
Liquidités et autres actifs nets		5,54



Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

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

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur South Africa 5.875% 20/06/2027	USD	194 534	13 003	0,13
			<b>13 003</b>	<b>0,13</b>

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103663, 11/05/2022		4 096 310	192 535	1,96
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,330681, 11/05/2022		645 374	38 023	0,39
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103551, 11/05/2022		221 466	10 764	0,11
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,312901, 11/05/2022		231 748	10 375	0,11
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,110898, 11/05/2022		173 072	9 233	0,09
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,105282, 11/05/2022		162 409	7 883	0,08
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101950, 11/05/2022		172 252	7 816	0,08
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,100198, 11/05/2022		164 049	7 171	0,07
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,100769, 11/05/2022		159 948	7 079	0,07
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,099462, 11/05/2022		160 768	6 916	0,07
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,100435, 11/05/2022		155 847	6 848	0,07
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,284417, 11/05/2022		290 418	6 418	0,07
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,312355, 11/05/2022		137 875	6 112	0,06
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,106276, 11/05/2022		121 396	6 007	0,06
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092855, 11/05/2022		158 308	5 818	0,06
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313800, 11/05/2022		91 917	4 181	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,105226, 11/05/2022		79 564	3 858	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,089197, 11/05/2022		104 171	3 467	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,091331, 11/05/2022		91 047	3 214	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,102138, 11/05/2022		68 901	3 139	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,102166, 11/05/2022		66 440	3 028	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,090810, 11/05/2022		72 182	2 513	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103336, 11/05/2022		21 326	996	0,01
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,068576, 11/05/2022		11 632	961	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,098198, 11/05/2022		20 506	858	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,091908, 11/05/2022		23 787	853	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103734, 11/05/2022		12 304	579	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,083503, 11/05/2022		15 585	434	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,086139, 11/05/2022		12 304	374	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,085040, 11/05/2022		11 483	337	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,064873, 11/05/2022		11 484	278	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,949477, 11/05/2022		275 366	237	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,073039, 11/05/2022		12 304	221	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,069069, 11/05/2022		13 124	186	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,258360, 11/05/2022		92 895	127	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,794087, 11/05/2022		17 638	(37)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941653, 11/05/2022		17 353	(128)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,918885, 11/05/2022		11 856	(372)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,925138, 11/05/2022		15 140	(375)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915261, 11/05/2022		13 603	(479)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,908940, 11/05/2022		14 554	(609)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906605, 11/05/2022		15 733	(609)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,925501, 11/05/2022		64 670	(1 511)	(0,02)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 14,564683, 11/05/2022		25 053	(1 937)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917532, 11/05/2022		71 238	(2 338)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906412, 11/05/2022		53 226	(2 370)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,907792, 11/05/2022		56 573	(2 437)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917040, 11/05/2022		78 913	(2 630)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,912005, 11/05/2022		86 175	(3 330)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,909988, 11/05/2022		84 655	(3 451)	(0,04)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,925012, 11/05/2022		159 831	(3 984)	(0,04)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,896744, 11/05/2022		88 509	(4 844)	(0,05)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915381, 11/05/2022		159 813	(5 606)	(0,06)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,914316, 11/05/2022		175 318	(6 347)	(0,06)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,903416, 11/05/2022		149 009	(7 107)	(0,07)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906718, 11/05/2022		189 660	(8 385)	(0,09)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,907051, 11/05/2022		193 880	(8 504)	(0,09)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,757707, 11/05/2022		204 365	(9 775)	(0,10)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,900868, 11/05/2022		253 082	(12 750)	(0,13)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906088, 11/05/2022		335 785	(15 069)	(0,15)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,903338, 11/05/2022		318 718	(15 227)	(0,16)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,901642, 11/05/2022		328 811	(16 297)	(0,17)
			<b>222 421</b>	<b>2,27</b>

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

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060524, 06/05/2022	1 821 329	11 469	0,12
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941612, 07/06/2022	1 853 949	(11 470)	(0,12)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897751, 06/05/2022	1 925 032	(103 703)	(1,06)
		<b>(103 704)</b>	<b>(1,06)</b>

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

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,725268, 06/05/2022	245 385	553	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,378885, 07/06/2022	247 011	(555)	(0,01)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,353065, 06/05/2022	250 616	(5 231)	(0,05)
		<b>(5 233)</b>	<b>(0,05)</b>

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

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060524, 06/05/2022	108 550	684	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941612, 07/06/2022	109 706	(679)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,894999, 06/05/2022	22 235	(1 262)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897751, 06/05/2022	92 565	(4 987)	(0,05)
		<b>(6 244)</b>	<b>(0,06)</b>

Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,796100, 07/06/2022	98 982	43	0,00
--	--------	----	------

	Devise sous-jacente	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,256116, 06/05/2022		98 647	(42)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,761146, 06/05/2022		103 134	(4 487)	(0,05)
			<b>(4 486)</b>	<b>(0,05)</b>

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

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,060524, 06/05/2022	1 775 906	11 183	0,11
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941612, 07/06/2022	1 796 388	(11 114)	(0,11)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,897751, 06/05/2022	1 877 023	(101 117)	(1,03)
		<b>(101 048)</b>	<b>(1,03)</b>

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

Contrats à terme standardisés

Euro-Buxi 30Y Bond Future 08/06/2022	EUR	(133 046)	24 302	0,25
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	(500 986)	20 426	0,21
Euro-Bund Bond Future 08/06/2022	EUR	(836 597)	16 924	0,17
US Long Bond Future 21/06/2022	USD	(249 538)	16 025	0,16
Long Gilt Future 28/06/2022	GBP	(552 974)	8 441	0,09
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30/06/2022	USD	(327 960)	3 052	0,03
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD	175 202	(1 416)	(0,01)
US Treasury 10 Year Bond Future 21/06/2022	USD	370 344	(3 635)	(0,04)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2022	EUR	692 743	(6 871)	(0,07)
Euro-Schatz Future 08/06/2022	EUR	857 078	(10 586)	(0,11)
US Treasury 20 Year Bond Future 21/06/2022	USD	546 519	(20 548)	(0,21)
			<b>46 114</b>	<b>0,47</b>

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à recevoir 1,57 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 28/04/2032	EUR	466 881	(6 916)	(0,07)
Intérêt fixe à recevoir 0,82 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 16/02/2032	EUR	466 881	(40 144)	(0,41)
			<b>(47 060)</b>	<b>(0,48)</b>

Swaps de rendement total

Pay iBoxx USD Liquid IG receive 3m USD LIBOR 20/06/2022	USD	3 540 518	516 762	5,26
Pay iBoxx EUR Liquid HY receive 3m EURIBOR 20/06/2022	EUR	3 229 263	44 454	0,45
Pay iBoxx EUR Corp. receive 3m EURIBOR 20/09/2022	EUR	3 229 263	24 814	0,25
			<b>586 030</b>	<b>5,97</b>

Autres actifs et passifs

			263 376	2,71
			<b>9 815 319</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	35,27
Pays-Bas	NL	17,15
Royaume-Uni	GB	10,82
Italie	IT	7,77
Allemagne	DE	6,32
France	FR	2,36
Luxembourg	LU	2,12
Afrique du Sud	ZA	1,89
République tchèque	CZ	1,52
Îles Caïmans	KY	1,47
Australie	AU	1,26
Canada	CA	1,15
Espagne	ES	0,80
Irlande	IE	0,79
Roumanie	RO	0,42
Ukraine	UA	0,12
Liquidités et autres actifs nets		8,79

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays		Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net		Code pays		Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
		Devise						Devise			
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>											
<b>Énergie</b>						<b>Technologies de l'information</b>					
Cabot Oil & Gas	É.-U.	USD	7 339	214 630	0,78	Full Truck Alliance ADR	CN	USD	133	776	0,00
Shell	GB	GBP	2 046	55 878	0,20					<b>2 501 479</b>	<b>9,03</b>
Baker Hughes	É.-U.	USD	1 003	31 880	0,12						
Marathon Petroleum	É.-U.	USD	256	22 879	0,08						
Wintershall Dea Finance 2 BV 3.00% VRN (perpétuel)	NL	EUR	22 186	18 981	0,07						
Cheniere Energy	É.-U.	USD	127	17 449	0,06						
Shell International Finance 3.00% 26/11/2051	NL	USD	22 186	17 515	0,06						
Schlumberger	É.-U.	USD	427	17 138	0,06						
John Wood Group	GB	GBP	5 182	14 549	0,05						
Shell	GB	EUR	500	13 619	0,05						
CGG	FR	EUR	4 787	5 584	0,02						
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	116	1 829	0,01						
				<b>432 131</b>	<b>1,56</b>						
<b>Services publics</b>						<b>Technologies de l'information</b>					
National Grid	GB	GBP	11 739	176 144	0,64	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	11 172	204 320	0,74
Enel	IT	EUR	16 351	107 136	0,39	Edenred	FR	EUR	3 739	189 267	0,68
Engie	FR	EUR	3 559	42 456	0,15	Microsoft	É.-U.	USD	6 234	177 304	0,64
Exelon	É.-U.	USD	549	26 240	0,09	TDK	JP	JPY	5 213	164 148	0,59
SSE 4.00% VRN (perpétuel)	GB	EUR	25 071	26 094	0,09	Flex	É.-U.	USD	9 461	160 745	0,58
Terna 2.375% VRN (perpétuel)	IT	EUR	22 852	22 144	0,08	Apple	É.-U.	USD	980	158 262	0,57
Orsted	DK	DKK	97	10 905	0,04	Konica Minolta	JP	JPY	41 581	146 124	0,53
E.ON	DE	EUR	914	9 561	0,03	TravelSky Technology	CN	HKD	92 072	139 686	0,50
RWE	DE	EUR	156	6 512	0,02	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	16 823	136 109	0,49
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	213	6 268	0,02	Tripod Technology	TW	TWD	28 216	118 290	0,43
				<b>433 460</b>	<b>1,57</b>	Alphabet (A)	É.-U.	USD	46	108 129	0,39
						Pegasystems	É.-U.	USD	1 278	97 802	0,35
						Lumentum Holdings	É.-U.	USD	1 177	97 473	0,35
						Sanson	JP	JPY	8 960	88 669	0,32
						Texas Instruments	É.-U.	USD	477	82 761	0,30
						Z Holdings	JP	JPY	19 147	76 405	0,28
						SAP	DE	EUR	697	71 614	0,26
						Amdocs	É.-U.	USD	815	65 418	0,24
						Capgemini	FR	EUR	283	58 390	0,21
						Samsung Electronics (priv.) (perpétuel)	KR	KRW	1 215	57 333	0,21
						Cisco Systems	É.-U.	USD	1 131	56 370	0,20
						Sage Group	GB	GBP	6 042	55 990	0,20
						Salesforce.com	É.-U.	USD	283	51 500	0,19
						ZipRecruiter	É.-U.	USD	2 044	47 675	0,17
						IHS Netherlands 8.00% 18/09/2027 Reg S	NL	USD	44 373	44 857	0,16
						Intel	É.-U.	USD	974	43 311	0,16
						HP 4.20% 15/04/2032	É.-U.	USD	44 373	40 766	0,15
						Fidelity National Information Services	É.-U.	USD	389	39 479	0,14
						Appen	AU	AUD	6 793	31 857	0,12
						Visa	É.-U.	USD	131	28 284	0,10
						Facebook (A)	É.-U.	USD	136	27 956	0,10
						Western Digital	É.-U.	USD	463	24 781	0,09
						NXP Semiconductors	NL	USD	141	24 693	0,09
						Fiserv	É.-U.	USD	243	24 572	0,09
						Auto Trader Group	GB	GBP	3 047	24 306	0,09
						KLA-Tencor	É.-U.	USD	70	23 129	0,08
						Analog Devices	É.-U.	USD	144	22 707	0,08
						Workday (A)	É.-U.	USD	103	22 048	0,08
						Energizer 3.50% 30/06/2029 Reg S	NL	EUR	22 186	19 573	0,07
						Renesas Electronics	JP	JPY	1 697	18 580	0,07
						PTC	É.-U.	USD	153	17 517	0,06
						Applied Materials	É.-U.	USD	153	17 454	0,06
						MasterCard	É.-U.	USD	47	17 192	0,06
						Zoom Video Communications	É.-U.	USD	149	15 528	0,06
						Autodesk	É.-U.	USD	80	15 331	0,06
						Worldline (France)	FR	EUR	375	14 953	0,05
						ASM Pacific Technology	HK	HKD	1 413	14 335	0,05
						Adobe	É.-U.	USD	35	13 991	0,05
						International Business Machines	É.-U.	USD	103	13 838	0,05
						Micron Technology	É.-U.	USD	192	13 427	0,05
						Samsong Electronics	KR	KRW	239	12 775	0,05
						Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	3 556	12 268	0,04
						Check Point Software Technologies (H)	IL	USD	89	11 266	0,04
						Corning	É.-U.	USD	298	10 787	0,04
						Broadcom	É.-U.	USD	19	10 681	0,04
						ASML Holding	NL	EUR	18	10 223	0,04
						Infinion Technologies	DE	EUR	350	10 113	0,04
						AMS	AT	CHF	795	9 927	0,04
						Akamai Technologies	É.-U.	USD	87	9 886	0,04
						Delta Electronics	TW	TWD	1 165	9 826	0,04
						Murata Manufacturing	JP	JPY	1 622	9 773	0,04
						Snowflake	É.-U.	USD	52	9 489	0,03
						Qualcomm	É.-U.	USD	66	9 476	0,03
						Fujitsu	JP	JPY	61	9 226	0,03
						TripAdvisor	É.-U.	USD	349	9 213	0,03
						Trimble	É.-U.	USD	134	9 088	0,03
						Juniper Networks	É.-U.	USD	279	9 053	0,03
						Investnet	É.-U.	USD	112	8 939	0,03
						Nutanix (A)	É.-U.	USD	340	8 774	0,03
						Corning 5.45% 15/11/2019	É.-U.	USD	8 875	8 731	0,03
						Teradyne	É.-U.	USD	70	7 654	0,03
						Marvell Technology	É.-U.	USD	125	7 557	0,03
						Genpact	É.-U.	USD	185	7 547	0,03
						Ulvac	JP	JPY	183	7 344	0,03
						Concentrix	É.-U.	USD	43	6 923	0,03
						Cognizant Technology Solutions (A)	É.-U.	USD	80	6 559	0,02
						Dell Technologies	É.-U.	USD	135	6 519	0,02
						Autohome ADR (A)	CN	USD	217	6 386	0,02
						Yokogawa Electric	JP	JPY	379	6 135	0,02
						Aveva Group	GB	GBP	217	5 931	0,02
						Informatica	É.-U.	USD	290	5 879	0,02
						Zendesk	É.-U.	USD	46	5 772	0,02
						Elastic	É.-U.	USD	72	5 769	0,02
						SUMCO	JP	JPY	339	4 999	0,02
						Ping Identity Holding	É.-U.	USD	187	4 999	0,02
						Oracle	É.-U.	USD	58	4 327	0,02
						EverCommerce	É.-U.	USD	604	3 976	0,01
						Ciena	É.-U.	USD	39	3 885	0,01
						Hollysys Automation Technologies	CN	USD	210	3 304	0,01
						VMware	É.-U.	USD	27	2 958	0,01
						Micro Focus International	GB	GBP	595	2 840	0,01
						21Viaget Group ADR	CN	USD	418	2 609	0,01

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

\*\* Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Trustpilot Group	GB	GBP	1 826	2 393	0,01
AlphaWave IP Group	GB	GBP	1 136	2 141	0,01
Temenos	CH	CHF	19	1 936	0,01
Box	E.-U.	USD	52	1 593	0,01
Silergy	CN	TWD	16	1 451	0,01
ESI Group	FR	EUR	19	1 285	0,00
AEM Holdings	SG	SGD	334	1 158	0,00
Olo	E.-U.	USD	82	911	0,00
Kyndryl Holdings	E.-U.	USD	21	253	0,00
				<b>3 556 756</b>	<b>12,85</b>

**Consommation non essentielle**

Nikon	JP	JPY	19 701	224 749	0,81
Forbo Holding	CH	CHF	86	126 139	0,46
Vitesco Technologies Group	DE	EUR	2 877	116 839	0,42
Linamar	CA	CAD	2 584	105 057	0,38
Ryohin Keikaku	JP	JPY	10 791	98 975	0,36
Round One	JP	JPY	8 118	91 689	0,33
Amazon.com	E.-U.	USD	36	90 974	0,33
Li Ning	CN	HKD	9 405	74 238	0,27
Publicis Groupe	FR	EUR	978	59 355	0,21
JD.com ADR	CN	USD	907	57 304	0,21
Nien Made Enterprise	TW	TWD	4 950	52 516	0,19
Bridgestone	JP	JPY	1 008	37 281	0,13
Prosus	NL	EUR	745	36 576	0,13
Las Vegas Sands 3.20% 08/08/2024	E.-U.	USD	33 280	31 990	0,12
Omnicom Group	E.-U.	USD	381	29 511	0,11
Puma	DE	EUR	379	28 212	0,10
Kogan.com	AU	AUD	8 183	22 592	0,08
Volkswagen 4.375% VRN (perpétuel)	NL	EUR	22 186	21 549	0,08
Lowe's Cos 4.25% 01/04/2052	E.-U.	USD	22 186	19 984	0,07
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	198	19 899	0,07
Kingfisher	GB	GBP	6 109	19 445	0,07
Lowe's Cos	E.-U.	USD	91	18 361	0,07
Electronic Arts	E.-U.	USD	106	12 784	0,05
Autoliv	SE	USD	163	12 311	0,04
Sony	JP	JPY	137	12 025	0,04
Activision Blizzard	E.-U.	USD	142	10 793	0,04
Just Eat Takeaway.com	NL	EUR	367	10 173	0,04
NVR	E.-U.	USD	2	9 231	0,03
Trip.com Group ADR	CN	USD	363	8 889	0,03
Dollar Tree	E.-U.	USD	53	8 799	0,03
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	132	8 584	0,03
Rakuten	JP	JPY	1 059	7 549	0,03
TopBuild	E.-U.	USD	40	7 375	0,03
O'Reilly Automotive	E.-U.	USD	12	7 323	0,03
Trainline	GB	GBP	2 041	7 274	0,03
Airbnb	E.-U.	USD	43	6 938	0,03
Charter Communications (A)	E.-U.	USD	16	6 895	0,02
Booking Holdings	E.-U.	USD	5	6 280	0,02
Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	45	5 315	0,02
eBay	E.-U.	USD	99	5 271	0,02
PVH	E.-U.	USD	68	5 054	0,02
Porsche Automobil Holding (priv.) (perpétuel)	DE	EUR	48	3 989	0,01
Alice USA	E.-U.	USD	76	718	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	5	210	0,00
				<b>1 546 995</b>	<b>5,59</b>

**Consommation courante**

Swedish Match	SE	SEK	27 986	224 394	0,81
Unilever	GB	GBP	2 080	97 197	0,35
Ingredion	E.-U.	USD	1 094	94 202	0,34
Tesco	GB	GBP	25 409	86 850	0,31
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	762	59 789	0,22
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	1 707	50 519	0,18
Colgate-Palmolive	E.-U.	USD	656	50 459	0,18
Procter & Gamble	E.-U.	USD	303	48 971	0,18
Keurig Dr Pepper 4.50% 15/04/2052	E.-U.	USD	49 919	46 764	0,17
Associated British Foods	GB	GBP	2 254	45 514	0,16
Unilever	GB	EUR	601	28 042	0,10
Kimberly-Clark	E.-U.	USD	181	25 329	0,09
Bellis Finco 4.00% 16/02/2027 Reg S	GB	GBP	22 186	23 359	0,08
Iceland Bondco 4.375% 15/05/2028 Reg S	GB	GBP	22 186	22 174	0,08
Coca-Cola	E.-U.	USD	320	20 844	0,08
JDE Peet's	NL	EUR	699	20 634	0,07
Coca-Cola HBC	CH	GBP	1 001	20 604	0,07
Bunge	E.-U.	USD	158	18 344	0,07
Kao	JP	JPY	369	14 953	0,05
Alltria Group 5.80% 14/02/2039	E.-U.	USD	13 312	13 261	0,05
Walmart	E.-U.	USD	81	12 506	0,05
BJ's Wholesale Club Holdings	E.-U.	USD	132	8 823	0,03
Darling Ingredients	E.-U.	USD	105	7 884	0,03
Coca-Cola European Partners	GB	USD	150	7 688	0,03
Beiersdorf	DE	EUR	74	7 423	0,03
Ocado Group	GB	GBP	256	2 976	0,01
				<b>1 059 483</b>	<b>3,83</b>

**Santé**

Ramsay Health Care	AU	AUD	3 949	227 256	0,82
CSL	AU	AUD	1 166	225 147	0,81
ICON	IE	USD	819	189 088	0,68
AstraZeneca	GB	GBP	1 274	171 106	0,62
Sanofi	FR	EUR	1 592	169 712	0,61
Roche Holding	CH	CHF	350	130 405	0,47
Bristol-Myers Squibb	E.-U.	USD	825	61 989	0,22
Novartis	CH	CHF	636	56 635	0,20
Bayer	DE	EUR	765	50 681	0,18
UnitedHealth Group	E.-U.	USD	90	46 159	0,17

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fresenius Medical Care	DE	EUR	675	42 263	0,15
Amgen	E.-U.	USD	116	27 510	0,10
IQVIA Holdings	E.-U.	USD	111	24 869	0,09
Bayer 5.375% VRN 25/03/2082	DE	EUR	22 186	23 401	0,08
Abbvie 4.30% 14/05/2036	E.-U.	USD	22 186	21 472	0,08
Astellas Pharma	JP	JPY	1 361	20 826	0,08
Koninklijke Philips	NL	EUR	781	20 577	0,07
Danaher	E.-U.	USD	79	20 108	0,07
AmerisourceBergen 2.70% 15/03/2031	E.-U.	USD	22 186	19 441	0,07
AmerisourceBergen	E.-U.	USD	124	19 045	0,07
Horizon Therapeutics	E.-U.	USD	176	17 722	0,06
Boston Scientific	E.-U.	USD	404	17 255	0,06
HCA Healthcare	E.-U.	USD	69	15 100	0,05
Stryker	E.-U.	USD	60	14 676	0,05
Centene	E.-U.	USD	162	13 222	0,05
Johnson & Johnson	E.-U.	USD	67	12 209	0,04
Cigna	E.-U.	USD	44	10 955	0,04
Grifols ADR	ES	USD	954	10 434	0,04
Baxter International	US	USD	131	9 447	0,03
Cooper	E.-U.	USD	24	8 785	0,03
Genmab	DK	DKK	19	6 755	0,02
				<b>1 704 250</b>	<b>6,16</b>

**Finance**

Taylor Maritime Investment	HK	USD	390 105	581 256	2,10
Macquarie Group	AU	AUD	1 661	243 525	0,88
Equitable Holdings	E.-U.	USD	6 640	197 023	0,71
Hipgnosis Songs Fund	GB	GBP	131 950	193 672	0,70
JPMorgan Chase	E.-U.	USD	1 512	184 444	0,67
Wells Fargo	E.-U.	USD	4 118	184 426	0,67
Morgan Stanley	E.-U.	USD	2 222	183 838	0,66
Comerica	E.-U.	USD	2 104	176 626	0,64
Postal Savings Bank of China	CN	HKD	230 180	175 372	0,63
Natwest Group	GB	GBP	59 404	162 738	0,59
Hannover Rueck	DE	EUR	1 023	160 542	0,58
Sun Life Financial	CA	CAD	2 776	140 353	0,51
Round Hill Music Royalty Fund	GB	USD	98 988	106 412	0,38
Apollo Global Management	E.-U.	USD	1 693	87 430	0,32
Deutsche Boerse	DE	EUR	484	84 805	0,31
Vienna Ins. Group Wiener Versicherung Gruppe	AT	EUR	3 355	83 615	0,30
Goldman Sachs 3.625% VRN 29/10/2029 EMTN	E.-U.	USD	66 559	83 346	0,30
Vinci Partners Investments	BR	USD	6 046	73 575	0,27
Palomar Holdings	E.-U.	USD	1 156	65 079	0,24
Zurich Insurance Group	CH	CHF	117	53 553	0,19
Sampo (A)	FI	EUR	989	48 389	0,17
Banco BPM 7.00% VRN (perpétuel)	IT	EUR	44 573	46 520	0,17
Allianz	DE	EUR	185	42 221	0,15
Barclays	GB	GBP	21 058	39 217	0,14
Co-Operative Bank 6.00% VRN 06/04/2027	GB	GBP	31 061	38 852	0,14
BlackRock	E.-U.	USD	60	38 543	0,14
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	154	35 931	0,13
St James's Place	GB	GBP	2 173	35 451	0,13
Progressive	E.-U.	USD	315	34 217	0,12
Prudential	GB	GBP	2 429	30 831	0,11
CME Group	E.-U.	USD	138	30 678	0,11
SCOR	FR	EUR	1 014	28 864	0,10
Natwest Group 1.043% VRN 14/09/2032 EMTN	GB	EUR	27 733	25 725	0,09
Investec 2.625% VRN 04/01/2032 EMTN	GB	EUR	22 186	25 340	0,09
BPCÉ 2.50% VRN 30/11/2032	FR	GBP	22 186	25 312	0,09
US Bancorp	E.-U.	USD	507	25 179	0,09
Admiral Group	GB	GBP	744	23 613	0,09
Deutsche Boerse 2.00% VRN 23/06/2048	DE	EUR	22 186	22 346	0,08
Legal & General Group	GB	GBP	6 392	20 250	0,07
Volkswagen Leasing 0.50% 12/01/2029 EMTN	DE	EUR	22 186	20 184	0,07
Singapore Exchange	SG	SGD	2 820	19 939	0,07
Poste Italiane 2.625% VRN (perpétuel)	IT	EUR	22 186	19 878	0,07
AXA	FR	EUR	736	19 741	0,07
Munich RE 1.00% VRN 26/05/2042	DE	EUR	22 186	18 722	0,07
UBS Group	CH	CHF	1 013	17 419	0,06
Arthur J Gallagher	E.-U.	USD	82	14 310	0,05
Intercontinental Exchange	E.-U.	USD	119	14 084	0,05
S&P Global	E.-U.	USD	30	11 685	0,04
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	1 851	11 662	0,04
Voya Financial	E.-U.	USD	1 845	9 346	0,03
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	62	9 033	0,03
Aviva	GB	GBP	1 352	7 360	0,03
NN Group	NL	EUR	139	6 874	0,02
AIA Group	HK	HKD	685	6 771	0,02
SVB Financial Group	E.-U.	USD	12	5 901	0,02
ORIX	JP	JPY	267	4 922	0,02
Sampo Holdings	JP	JPY	114	4 690	0,02
Citigroup	E.-U.	USD	88	4 310	0,02
Société Générale	FR	EUR	137	3 346	0,01
ABN AMRO Group	NL	EUR	247	3 128	0,01
Allegro Merger RTS 31/12/2049	E.-U.	USD	50 000	1	0,00
				<b>4 073 635</b>	<b>14,71</b>

**Immobilier**

Vonovia	DE	EUR	10 969	439 245	1,59
Equity Residential REIT	E.-U.	USD	1 468	123 593	0,45
Boston Properties REIT	E.-U.	USD	539	64 747	0,23
Blackstone Prop Part EU 1.625% 20/04/2030 EMTN	LU	EUR	22 186	19 631	0,07
LEG Immobilien 1.50% 17/01/2034 EMTN	DE	EUR	22 186	19 388	0,07
Vonovia 1.625% 01/09/2051 EMTN	DE	EUR	22 186	15 328	0,06
Welltower REIT	E.-U.	USD	119	11 130	0,04
Prologis REIT	E.-U.	USD	56	9 215	0,03
KE Holdings (ADR)	CN	USD	439	6 390	0,02
				<b>708 667</b>	<b>2,56</b>

## Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Gouvernement</b>					
Romanian Gov Intl Bond 2.875% 13/04/2042 Reg S	RO	EUR	16 640	11 776	0,04
				<b>11 776</b>	<b>0,04</b>
<b>Fonds de placement à capital fixe</b>					
Round Hill Music Royalty	GB	USD	184 157	178 632	0,65
GCP Infrastructure Investments	GB	GBP	114 012	169 349	0,61
Tufton Oceanic Assets	GB	USD	79 432	109 219	0,39
KKV Secured Loan Fund (A)	GB	GBP	621 330	61 761	0,22
				<b>518 961</b>	<b>1,87</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	58	1 060 483	3,83
Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	4	58 780	0,21
				<b>1 119 263</b>	<b>4,04</b>
<b>Services de communication</b>					
Tele2 (B)	SE	SEK	6 596	87 630	0,32
WP/AP Telecom Holdings III 5.50% 15/01/2030 Reg S	NL	EUR	38 604	36 051	0,13
Netlix	É.-U.	USD	157	31 289	0,11
KDDI	JP	JPY	809	26 918	0,10
Verizon Communications (US)	É.-U.	USD	444	20 929	0,08
Telecom Italia Finance 7.75% 24/01/2033 EMTN	LU	EUR	15 530	18 571	0,07
T-Mobile USA 4.375% 15/04/2040	É.-U.	USD	11 093	10 241	0,04
Vodafone Group	GB	GBP	5 901	9 013	0,03
Deutsche Telekom	DE	EUR	476	8 819	0,03
				<b>249 461</b>	<b>0,90</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Énergie</b>					
Hess Midstream Operations 5.50% 15/10/2030 144A	É.-U.	USD	28 177	27 802	0,10
				<b>27 802</b>	<b>0,10</b>
<b>Services publics</b>					
Iberdrola	ES	EUR	20 914	242 644	0,88
Enel Finance International 2.875% 11/04/2029 EMTN	NL	GBP	52 582	63 810	0,23
Energo-Pro 8.50% 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	44 373	42 598	0,15
Enel 1.875% VRN (perpétuel)	IT	EUR	44 373	37 517	0,14
Endesa	ES	EUR	315	6 655	0,02
				<b>393 224</b>	<b>1,42</b>
<b>Matériaux</b>					
Endeavour Mining PLC 5.00% 14/10/2026 Reg S	GB	USD	44 373	40 803	0,15
FMG Resources 6.125% 15/04/2032 144A	AU	USD	35 498	35 251	0,13
Newmont 2.60% 15/07/2032	É.-U.	USD	27 733	23 716	0,09
Sealed Air Corp 5.00% 15/04/2029 144A	É.-U.	USD	11 759	11 684	0,04
				<b>111 454</b>	<b>0,40</b>
<b>Industries</b>					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	11 831	131 420	0,47
Ferrovial	ES	EUR	1 714	44 422	0,16
Apcoa Parking 4.625% 15/01/2027 Reg S	DE	EUR	36 164	35 366	0,13
Autostrade per l'Italia 2.25% 25/01/2032 EMTN	IT	EUR	35 720	33 231	0,12
AA Bond Co 3.25% 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	22 186	25 219	0,09
Autostrade per l'Italia 2.00% 15/01/2030	IT	EUR	22 186	21 101	0,08
d'Infrastructures de Trans 1.475% 18/01/2031 EMTN	FR	EUR	22 186	20 143	0,07
Ryanair Holdings	IE	EUR	1 181	18 184	0,07
				<b>329 086</b>	<b>1,19</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Citrix Systems 4.50% 01/12/2027	É.-U.	USD	31 061	31 426	0,11
Broadcom 4.15% 15/04/2032 144A	É.-U.	USD	27 733	25 768	0,09
Dell International 8.10% 15/07/2036	É.-U.	USD	14 421	17 624	0,06
Texas Instruments 3.875% 15/03/2039	É.-U.	USD	17 749	17 266	0,06
Apple 4.65% 23/02/2046	É.-U.	USD	13 312	14 144	0,05
Alphabet 2.25% 15/08/2060	É.-U.	USD	13 312	8 900	0,03
Indra Sistemas	ES	EUR	408	4 193	0,02
Mail. Ru Group GDR*	RU	USD	83	71	0,00
				<b>119 392</b>	<b>0,43</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Sands China 3.80% 08/01/2026	KY	USD	44 373	41 008	0,15
Prosus 4.193% 19/01/2032 Reg S	NL	USD	44 373	37 473	0,14
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1 637	34 667	0,13
Amazon.com 4.25% 22/08/2057	É.-U.	USD	22 186	22 031	0,08
EVOCA 4.25% FRN 01/11/2026 Reg S	IT	EUR	22 186	21 408	0,08
Faurecia 2.75% 15/02/2027	FR	EUR	22 186	20 505	0,07
Magallanes 5.141% 15/03/2052 144A	É.-U.	USD	20 855	18 717	0,07
Charter Communication 3.50% 01/03/2042	É.-U.	USD	22 186	16 311	0,06
				<b>212 120</b>	<b>0,77</b>
<b>Consommation courante</b>					
GSK Consumer HC Cap 2.125% 29/03/2034 EMTN	NL	EUR	24 405	24 635	0,09
Del Monte Foods 11.875% 15/05/2025 144A	É.-U.	USD	22 186	24 259	0,09
				<b>48 894</b>	<b>0,18</b>
<b>Santé</b>					
Thermo Fisher Scientific Finance 2.00% 18/10/2051	NL	EUR	33 723	28 158	0,10
Teva Pharmaceutical II 4.375% 09/05/2030	NL	EUR	22 186	20 720	0,07
Utah Acquisition Sub 5.25% 15/06/2046	É.-U.	USD	11 093	9 919	0,04
				<b>58 797</b>	<b>0,21</b>

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Finane</b>					
JAB Holdings 4.50% 08/04/2052 144A	NL	USD	66 559	57 939	0,21
Cooperatieve Rabobank UA 4.875% VRN (perpétuel)	NL	EUR	44 373	43 963	0,16
JPMorgan Chase 1.963% VRN 23/03/2030 EMTN	É.-U.	EUR	35 498	36 327	0,13
Channel Link Ent. Fin. 2.706% VRN 30/06/2050	GB	EUR	22 186	22 640	0,08
Mapfre 2.875% 13/04/2030	ES	EUR	22 186	22 365	0,08
Roadster Finance DAC 2.375% 08/12/2027 EMTN	IE	EUR	22 186	21 981	0,08
Vivion 3.50% 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	22 186	21 107	0,08
MSCI 3.625% 01/09/2030 144A	É.-U.	USD	22 186	19 614	0,07
Banca Monte 8.00% VRN 22/01/2030	IT	EUR	22 186	15 772	0,06
Brighthouse Financial 4.70% 22/06/2047	É.-U.	USD	15 330	13 396	0,05
CaixaBank	ES	EUR	1 066	3 469	0,01
				<b>278 573</b>	<b>1,01</b>
<b>Immobilier</b>					
Vonovia SE 2.375% 25/03/2032	DE	EUR	22 186	22 210	0,08
Goodman US Finance Five 4.625% 04/05/2032 144A	É.-U.	USD	15 530	15 499	0,06
				<b>37 709</b>	<b>0,14</b>
<b>Gouvernement</b>					
US Treasury 0.58% 23/06/2022	É.-U.	USD	727 658	727 038	2,63
US Treasury 0.65% 30/06/2022**	É.-U.	USD	570 680	570 064	2,06
US Treasury 0.33% 02/06/2022	É.-U.	USD	559 308	559 146	2,02
US Treasury 0.31% 26/05/2022	É.-U.	USD	548 250	548 126	1,98
US Treasury 0.12% 12/05/2022	É.-U.	USD	548 061	548 038	1,98
US Treasury 0.81% 28/07/2022	É.-U.	USD	205 352	204 946	0,74
US Treasury 0.77% 14/07/2022	É.-U.	USD	138 493	138 275	0,50
US Treasury 0.80% 21/07/2022	É.-U.	USD	133 119	132 880	0,48
US Treasury 0.70% 07/07/2022	É.-U.	USD	127 400	127 234	0,46
Republic of South Africa 5.875% 20/04/2032	ZA	USD	56 464	52 764	0,19
Jersey 2.875% 06/05/2052	GB	GBP	22 186	27 361	0,10
US Treasury 0.43% 09/06/2022**	É.-U.	USD	7 543	7 540	0,03
Ukraine 0.00% FRN 31/05/2040 Reg S	UA	USD	11 093	3 258	0,01
				<b>3 646 670</b>	<b>13,17</b>
<b>Services de communication</b>					
Cellnex Telecom	ES	EUR	4 850	227 751	0,82
Disney 6.65% 15/11/2037	É.-U.	USD	28 842	35 318	0,13
Telus 4.60% 16/11/2048	CA	USD	15 530	15 462	0,06
				<b>278 531</b>	<b>1,01</b>
<b>Non coté</b>					
<b>Énergie</b>					
Sanchez Eng. 7.75% (perpétuel) Escrow (en défaut)	É.-U.	USD	500 000	5	0,00
				<b>5</b>	<b>0,00</b>
<b>Matériaux</b>					
Farmer's Bus NWK G (priv.) (perpétuel)*	É.-U.	USD	104	6 475	0,02
				<b>6 475</b>	<b>0,02</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Graphcore Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	363	2 050	0,01
				<b>2 050</b>	<b>0,01</b>
<b>Fractions</b>					
				(1)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 24 432 863 USD)</b>					
				<b>24 225 244</b>	<b>87,49</b>
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
<b>Contrats de différence</b>					
Autostore Holdings (MS)	NOK	(422 331)	21 138	0,08	
LPL Financial Holdings (JPLS)	USD	(187 566)	19 152	0,07	
Nio (JPLS)	USD	(91 469)	15 262	0,06	
Hang Seng Bank (JPLS)	HKD	(1 269 418)	14 311	0,05	
Inchcape (JPLS)	GBP	117 887	13 892	0,05	
Mega Financial Holding (JPLS)	USD	(136 073)	13 348	0,05	
Dunelm Group (JPLS)	GBP	(115 535)	11 692	0,04	
Mineral Resources (JPLS)	AUD	(281 839)	11 230	0,04	
Appian (A) (JPLS)	USD	(76 530)	10 226	0,04	
Swiss Life Holdings (nouveau) (MS)	CHF	(210 462)	9 294	0,03	
Salzgitter (JPLS)	EUR	(166 028)	8 172	0,03	
Rightmove (JPLS)	GBP	(154 695)	7 419	0,03	
Raymond James Financial (JPLS)	USD	(62 611)	6 302	0,02	
Standard Life Aberdeen (JPLS)	GBP	(118 212)	6 278	0,02	
Rockwell Automation (JPLS)	USD	(203 696)	5 822	0,02	
Westpac Banking (UBS)	AUD	(254 738)	4 694	0,02	
Disney Walt Holding (UBS)	USD	(102 462)	4 090	0,01	
Goeasy (JPLS)	CAD	(80 667)	4 075	0,01	
BT Group (GS)	GBP	(137 119)	3 935	0,01	
Technology One (JPLS)	AUD	(110 014)	3 742	0,01	
Serco Group (JPLS)	GBP	175 251	3 041	0,01	
SAS (GS)	SEK	(726 538)	2 995	0,01	
Tokio Marine Holdings (UBS)	JPY	9 112 055	2 686	0,01	
Finnair (MS)	EUR	(36 271)	2 388	0,01	
Netease ADR (JPLS)	USD	120 871	2 073	0,01	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Marriott Vacations World (JPLS)	USD	62 449	1 989	0,01
Formosa Chemical & Fibre (JPLS)	USD	(162 019)	1 965	0,01
Kion Group (GS)	EUR	(59 135)	1 451	0,01
Yamaha Motor (UBS)	JPY	(20 362 532)	1 370	0,00
Gibson Energy (JPLS)	CAD	(115 471)	1 348	0,00
Lemonade (MS)	USD	(4 864)	1 313	0,00
CME Group (GS)	USD	(95 714)	1 249	0,00
Hasbro (GS)	USD	(169 338)	1 129	0,00
KH Neochem (JPLS)	JPY	(7 540 962)	898	0,00
Edwards Lifesciences (GS)	USD	(200 460)	751	0,00
Kellogg (GS)	USD	(151 910)	685	0,00
Formosa Chemical & Fibre (UBS)	USD	(17 407)	432	0,00
Xcel Energy (JPLS)	USD	(131 222)	425	0,00
Varta (UBS)	EUR	(83 818)	413	0,00
Republic Services (GS)	USD	(252 783)	351	0,00
SAS (JPLS)	SEK	(76 651)	339	0,00
American Express (JPLS)	USD	(185 400)	310	0,00
Henkel PFD (GS)	EUR	(28 035)	250	0,00
Linea Directa Aseguradora (GS)	EUR	(52 996)	245	0,00
Finnair (JPLS)	EUR	(3 828)	170	0,00
Fidelity National Information Services Svcs (GS)	USD	6 276	161	0,00
Brighthouse Financial (JPLS)	USD	(60 803)	161	0,00
Wesfarmers (UBS)	AUD	(136 805)	119	0,00
Mega Financial Holding (UBS)	USD	(14 654)	109	0,00
Warner Bros Discovery (GS)	USD	(36 563)	78	0,00
Assurant (UBS)	USD	210 971	34	0,00
AT&T (GS)	USD	(153 478)	(80)	(0,00)
ITT (JPLS)	USD	114 046	(190)	(0,00)
Burberry Group (JPLS)	GBP	88 609	(350)	(0,00)
Advantest (UBS)	JPY	(900 764)	(441)	(0,00)
Fevetree Drinks (GS)	GBP	(87 275)	(483)	(0,00)
Platinum Asset Mgt (JPLS)	AUD	(51 881)	(535)	(0,00)
Novocure (GS)	USD	(46 684)	(670)	(0,00)
ITM Power (UBS)	GBP	(53 563)	(835)	(0,00)
Hugo Boss (JPLS)	EUR	(89 369)	(839)	(0,00)
Advantest (MS)	JPY	(9 908 408)	(910)	(0,00)
Remy Cointreau (JPLS)	EUR	(25 233)	(954)	(0,00)
CKD (JPLS)	JPY	(9 878 327)	(1 032)	(0,00)
Cooper Energy (MS)	AUD	(94 799)	(1 152)	(0,00)
Capital And Counties Property (GS)	GBP	(48 324)	(1 248)	(0,00)
Fifth Third Bancorp (GS)	USD	(142 397)	(1 257)	(0,00)
Asana (GS)	USD	(51 672)	(1 263)	(0,00)
Sotera Health (GS)	USD	(145 218)	(1 454)	(0,01)
Billerud (MS)	SEK	(186 554)	(1 567)	(0,01)
Digital Garage (JPLS)	JPY	20 745 030	(1 631)	(0,01)
Ceridian HCM Holding (GS)	USD	(103 775)	(1 783)	(0,01)
Siemens Gamesa Renewable (HSBC)	EUR	(76 111)	(2 198)	(0,01)
Stora Enso (R) (FI) (JPLS)	EUR	181 004	(2 271)	(0,01)
National Bank Of Canada (GS)	CAD	(214 661)	(2 295)	(0,01)
Dainippon Screen Manufacturing (UBS)	JPY	(21 047 047)	(2 560)	(0,01)
Intercontinental Exchange (GS)	USD	(194 533)	(2 745)	(0,01)
Remy Cointreau (GS)	EUR	(153 464)	(2 901)	(0,01)
ABB (CH) (JPLS)	CHF	(150 948)	(2 937)	(0,01)
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	3 609 619	(3 168)	(0,01)
Lemonade (GS)	USD	(46 124)	(3 175)	(0,01)
Illinois Tool Works (HSBC)	USD	(131 553)	(3 364)	(0,01)
MSCI Acwi Information India (UBS)	USD	(931 463)	(3 500)	(0,01)
Zip (GS)	AUD	(86 828)	(3 563)	(0,01)
Orange (JPLS)	EUR	(226 975)	(3 719)	(0,01)
Daiichi Chemical Industries (UBS)	JPY	(17 515 430)	(3 759)	(0,01)
Billerud (JPLS)	SEK	(985 314)	(3 810)	(0,01)
Electrolux Service (B) (MS)	SEK	(674 687)	(3 866)	(0,01)
NN Group (JPLS)	EUR	169 157	(3 949)	(0,01)
Savem Trent (MS)	GBP	(135 174)	(3 996)	(0,01)
Carsales.com.au (UBS)	AUD	(199 037)	(4 242)	(0,02)
Henkel PFD (JPLS)	EUR	(113 264)	(4 357)	(0,02)
NGK Insulators (GS)	JPY	(12 083 188)	(4 569)	(0,02)
JSR (JPLS)	JPY	(17 395 152)	(4 586)	(0,02)
Toray Industries (JPLS)	JPY	(20 020 724)	(4 774)	(0,02)
IPG Photonics (GS)	USD	(100 257)	(4 973)	(0,02)
Welltower (JPLS)	USD	128 800	(5 171)	(0,02)
JDE Peets (JPLS)	EUR	(131 548)	(5 248)	(0,02)
Remitly Global (MS)	USD	(65 311)	(5 491)	(0,02)
Sinopec Oilfield Service (H) (GS)	HKD	(1 490 303)	(5 676)	(0,02)
Hong Kong Exchanges (GS)	HKD	(1 113 885)	(6 109)	(0,02)
BYD (H) (GS)	HKD	(1 547 620)	(6 462)	(0,02)
Kyocera (JPLS)	JPY	(25 290 411)	(6 606)	(0,02)
Envestnet (JPLS)	USD	193 492	(6 671)	(0,02)
Atos (GS)	EUR	(105 130)	(6 723)	(0,02)
Bae Systems (MS)	GBP	(154 073)	(6 855)	(0,02)
Vici Pptys (JPLS)	USD	(164 833)	(7 907)	(0,02)
Sodexo (JPLS)	EUR	(150 583)	(8 141)	(0,03)
Svenska Cellulosa (B) (MS)	SEK	(1 870 938)	(8 935)	(0,03)
Telefonica (MS)	EUR	(194 972)	(9 579)	(0,03)
Recruit Holdings (JPLS)	JPY	10 488 599	(9 753)	(0,04)
TomTom Group (JPLS)	EUR	(80 857)	(11 343)	(0,04)
Adler Group (JPLS)	EUR	47 583	(25 746)	(0,09)
Baker Hughes (JPLS)	USD	183 670	(31 508)	(0,11)
			<b>(52 871)</b>	<b>(0,19)</b>

Swaps de défaut de crédit

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Achat de protection sur South Africa 5.875% 20/06/2027	USD	55 466	3 707	0,01
			<b>3 707</b>	<b>0,01</b>

Contrats de change à terme

	Devise	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,080680, 25/05/2022		3 844 668	94 481	0,34
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103653, 11/05/2022		1 167 951	54 896	0,20
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,302039, 25/05/2022		1 369 559	49 485	0,18
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,736833, 25/05/2022		723 058	27 067	0,10
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,673729, 25/05/2022		517 449	20 861	0,08
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,078303, 25/05/2022		1 094 486	13 518	0,05
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,104388, 25/05/2022		518 218	12 054	0,04
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,055878, 25/05/2022		433 093	11 016	0,04
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,330681, 11/05/2022		184 011	10 841	0,04
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,212704, 25/05/2022		136 969	7 763	0,03
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,793563, 25/05/2022		339 381	5 478	0,02
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,044033, 25/05/2022		132 636	3 379	0,01
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 1,105351, 11/05/2022		63 145	3 069	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,312901, 11/05/2022		66 077	2 958	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,110898, 11/05/2022		49 347	2 658	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,105282, 11/05/2022		46 306	2 248	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101950, 11/05/2022		49 113	2 229	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,100198, 11/05/2022		46 774	2 045	0,01
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,231544, 25/05/2022		45 605	2 018	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,099462, 11/05/2022		66 379	2 004	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,100435, 11/05/2022		45 839	1 972	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,100435, 11/05/2022		44 435	1 953	0,01
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,029609, 25/05/2022		132 722	1 837	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,284417, 11/05/2022		82 805	1 830	0,01
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,735904, 25/05/2022		49 010	1 771	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007802, 25/05/2022		143 785	1 755	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,312355, 11/05/2022		39 311	1 743	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,106276, 11/05/2022		34 613	1 713	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092855, 11/05/2022		45 137	1 659	0,01
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000806, 25/05/2022		99 505	1 528	0,01
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,034203, 25/05/2022		285 341	1 375	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,313800, 11/05/2022		26 208	1 192	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,105226, 11/05/2022		22 685	1 100	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,002874, 25/05/2022		28 486	1 013	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,089197, 11/05/2022		29 702	988	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,091331, 11/05/2022		25 900	916	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,102138, 11/05/2022		19 645	895	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,102166, 11/05/2022		18 944	863	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,001219, 25/05/2022		19 026	797	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,090810, 11/05/2022		20 581	716	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 1,112904, 25/05/2022		11 437	618	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,279645, 25/05/2022		29 672	543	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,797186, 25/05/2022		304 946	540	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,050002, 25/05/2022		22 926	512	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,159930, 25/05/2022		49 538	396	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,046034, 25/05/2022		19 930	316	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,044600, 25/05/2022		21 255	308	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103336, 11/05/2022		6 081	284	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,068576, 11/05/2022		3 317	274	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,233645, 25/05/2022		16 246	273	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127562, 25/05/2022		649 393	271	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,098198, 11/05/2022		5 847	244	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 0,506004, 25/05/2022		13 152	244	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,091908, 11/05/2022		6 782	243	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,032616, 25/05/2022		84 413	240	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,950254, 25/05/2022		90 953	208	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,105734, 11/05/2022		3 508	165	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 34,392999, 25/05/2022		28 310	126	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,083503, 11/05/2022		4 444	124	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,086139, 11/05/2022		3 508	107	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,111261, 25/05/2022		2 683	104	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,085040, 11/05/2022		3 274	96	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,064873, 11/05/2022		3 274	79	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,949477, 11/05/2022		78 513	68	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,073039, 11/05/2022		3 508	63	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,069069, 11/05/2022		3 742	53	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,113162, 25/05/2022		848	48	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,001175, 25/05/2022		12 420	48	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,755001, 25/05/2022		67 662	46	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,109798, 25/05/2022		1 585	40	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,258360, 11/05/2022		26 486	36	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,042859, 25/05/2022		9 891	23	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,108234, 25/05/2022		1 394	15	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,408000, 25/05/2022		13 225	14	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,366719, 25/05/2022		4 186	14	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,002779, 25/05/2022		10 470	13	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 76,783007, 25/05/2022		10 790	11	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,555424, 25/05/2022		1 265	7	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 29,403602, 25/05/2022		6 936	6	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,223506, 25/05/2022		529	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,107016, 25/05/2022		3 446	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,779377, 25/05/2022		4 286	(9)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,794087, 11/05/2022		5 029	(11)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,308769, 25/05/2022		2 762	(14)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 52,226992, 25/05/2022		4 390	(21)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,106427, 25/05/2022	4 120	(26)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 15,687635, 25/05/2022	3 414	(27)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941653, 11/05/2022	4 948	(37)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,947081, 25/05/2022	39 768	(42)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,845879, 25/05/2022	33 197	(44)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 8,819528, 25/05/2022	9 920	(51)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00251, 25/05/2022	18 912	(54)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,106952, 25/05/2022	52 944	(80)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000788, 25/05/2022	11 049	(82)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,918885, 11/05/2022	3 380	(106)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,925138, 11/05/2022	4 317	(107)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 8,894941, 25/05/2022	2 348	(111)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915261, 11/05/2022	3 878	(137)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 14473,900592, 25/05/2022	26 494	(156)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,908940, 11/05/2022	4 150	(174)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906605, 11/05/2022	3 916	(174)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,530086, 25/05/2022	22 530	(205)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,018987, 25/05/2022	76 688	(283)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,403353, 25/05/2022	86 931	(285)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,926501, 11/05/2022	18 439	(431)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,751493, 25/05/2022	18 552	(479)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 14,566683, 11/05/2022	7 143	(552)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,198205, 25/05/2022	40 237	(618)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 14354,400270, 25/05/2022	44 181	(623)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,062479, 25/05/2022	53 473	(640)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,101641, 25/05/2022	175 985	(647)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917532, 11/05/2022	20 312	(666)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906412, 11/05/2022	15 176	(676)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,907792, 11/05/2022	16 130	(695)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917040, 11/05/2022	22 500	(750)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 127,744199, 25/05/2022	60 994	(939)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,912005, 11/05/2022	24 570	(949)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,909988, 11/05/2022	24 137	(984)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,925012, 11/05/2022	45 572	(1 136)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,579603, 25/05/2022	50 765	(1 154)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 128,356509, 25/05/2022	113 488	(1 211)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,896744, 11/05/2022	25 236	(1 381)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915381, 11/05/2022	45 566	(1 599)	(0,01)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 14,992780, 25/05/2022	215 844	(1 601)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,914316, 11/05/2022	49 987	(1 810)	(0,01)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,357160, 25/05/2022	50 782	(1 832)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,903416, 11/05/2022	42 486	(2 026)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,768026, 25/05/2022	64 882	(2 263)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906718, 11/05/2022	54 076	(2 391)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,907051, 11/05/2022	55 279	(2 425)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,757707, 11/05/2022	58 269	(2 787)	(0,01)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 14,875620, 25/05/2022	60 506	(3 590)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,908088, 11/05/2022	72 160	(3 635)	(0,01)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,260140, 25/05/2022	253 743	(4 030)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906088, 11/05/2022	95 740	(4 296)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,903338, 11/05/2022	90 874	(4 342)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,901642, 11/05/2022	93 572	(4 647)	(0,02)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 4,701370, 25/05/2022	95 192	(5 106)	(0,02)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3770,233044, 25/05/2022	108 539	(5 649)	(0,02)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 8,857082, 25/05/2022	817 721	(41 941)	(0,15)
	<b>255 913</b>	<b>0,92</b>	

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

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,923042, 25/05/2022	6 770 654	(178 827)	(0,65)
		<b>(178 827)</b>	<b>(0,65)</b>

Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,923042, 25/05/2022	103 246	(2 727)	(0,01)
		<b>(2 727)</b>	<b>(0,01)</b>

Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,767438, 25/05/2022	108 673	(3 870)	(0,01)
		<b>(3 870)</b>	<b>(0,01)</b>

Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,767438, 25/05/2022	407 068	(14 496)	(0,05)
		<b>(14 496)</b>	<b>(0,05)</b>

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

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,923042, 25/05/2022	7 403 670	(195 547)	(0,71)
		<b>(195 547)</b>	<b>(0,71)</b>

Contrats à terme standardisés

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Canada 10 Year Bond Future 21/06/2022	CAD (1 635 778)	70 403	0,25
MSCI World Index Future 17/06/2022	USD (2 931 140)	13 260	0,05
Australasia 10 Year Bond Future 15/06/2022	AUD (166 325)	8 122	0,03
Euro-Buxl 30Y Bond Future 08/06/2022	EUR (37 934)	6 929	0,03
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD (142 842)	5 824	0,02
US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD (71 149)	4 569	0,02
XAF Financial Index Future 17/06/2022	USD (88 151)	3 447	0,01
XAI E-mini Industrial Index Future 17/06/2022	USD (26 395)	2 020	0,01
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30/06/2022	USD (93 509)	870	0,00
XAY Construction Discret Index Future 17/06/2022	USD 91 385	465	0,00
E-mini S&P Index Future 17/06/2022	USD 31 486	406	0,00

	Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
XAP Construction Staples Index Future 17/06/2022	USD (21 368)	(43)	(0,00)
10 Year Mini JGB Bond Future 10/06/2022	JPY 20 205 568	(229)	(0,00)
XAB Materials Index Future 17/06/2022	USD (24 799)	(354)	(0,00)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD 49 954	(404)	(0,00)
Long Gilt Future 28/06/2022	GBP 66 501	(1 453)	(0,01)
US Treasury 10 Year Bond Future 21/06/2022	USD 169 936	(1 594)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2022	EUR 197 517	(1 959)	(0,01)
XAE Energy Index Future 17/06/2022	USD (259 500)	(2 596)	(0,01)
Euro-Mini Tech. Select Sector Index Future 17/06/2022	USD 158 055	(2 828)	(0,01)
Euro-Schatz Future 08/06/2022	EUR 244 372	(3 018)	(0,01)
S&P 500 Emini Index Future 17/06/2022	USD (842 350)	(3 812)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 17/06/2022	USD 106 851	(4 826)	(0,02)
US Treasury 20 Year Bond Future 21/06/2022	USD 155 825	(5 859)	(0,02)
Euro-Bund Bond Future 08/06/2022	EUR 176 744	(6 999)	(0,03)
MSCI Europe Index Future 17/06/2022	EUR (1 554 840)	(63 790)	(0,23)
		<b>16 551</b>	<b>0,06</b>

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

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à recevoir 1,57 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 28/04/2032	EUR	133 119	(1 972)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 0,82 %, intérêt variable à payer (EURIBOR à 6 mois) 16/02/2032	EUR	133 119	(11 446)	(0,04)
			<b>(13 418)</b>	<b>(0,05)</b>

Swaps de rendement total

iBoxx USD Liquid IG à payer, LIBOR USD à 3 mois à recevoir 20/06/2022	USD	1 009 482	147 340	0,53
iBoxx EUR Liquid HY à payer, EURIBOR à 3 mois à recevoir 20/06/2022	EUR	920 737	12 675	0,05
iBoxx EUR Corp. à payer, EURIBOR à 3 mois à recevoir 20/09/2022	EUR	920 737	7 075	0,03
			<b>167 090</b>	<b>0,60</b>

Autres actifs et passifs

			3 481 212	12,54
			<b>27 687 961</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	33,26
Royaume-Uni	GB	11,41
Irlande	IE	5,27
Allemagne	DE	4,72
Japon	JP	4,58
France	FR	3,59
Pays-Bas	NL	3,24
Australie	AU	2,84
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,71
Suisse	CH	2,31
Suède	SE	2,26
Espagne	ES	2,15
Chine	CN	1,79
Province de Taiwan	TW	1,43
Canada	CA	1,40
Italie	IT	1,17
Luxembourg	LU	0,90
Brésil	BR	0,74
Autriche	AT	0,34
Finlande	FI	0,33
Corée du Sud	KR	0,29
Afrique du Sud	ZA	0,19
République tchèque	CZ	0,15
Îles Caïmans	KY	0,15
Singapour	SG	0,08
Danemark	DK	0,06
Roumanie	RO	0,04
Israël	IL	0,04
Bermudes	BM	0,03
Ukraine	UA	0,01
Norvège	NO	0,01
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		12,51

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Gazprom (USD)*	RU	USD	1 498 867	15	0,00
				<b>15</b>	<b>0,00</b>
<b>Services publics</b>					
Dubai Electricity & Water Authority PJSC	AE	AED	997 149	768 281	0,20
				<b>768 281</b>	<b>0,20</b>
<b>Matériaux</b>					
First Quantum Minerals	CA	CAD	729 056	21 385 716	5,66
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	602 189	4 138 271	1,09
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	1 140 505	4 034 160	1,07
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	357 207	2 454 741	0,65
Anglo American	GB	ZAR	46 696	2 111 598	0,56
AngloGold Ashanti	ZA	ZAR	55 198	1 151 832	0,30
Gold Fields	ZA	ZAR	74 652	1 030 144	0,27
				<b>36 306 462</b>	<b>9,61</b>
<b>Industries</b>					
Technic Industries	HK	HKD	572 097	7 720 503	2,04
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	CN	CNY	1 654 162	4 193 349	1,11
BOC Aviation	SG	HKD	330 012	2 602 639	0,69
Industries of Qatar	QA	QAR	428 969	2 215 669	0,59
Wizz Air Holdings	CH	GBP	49 347	1 968 864	0,52
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	395 482	1 002 558	0,27
				<b>19 703 582</b>	<b>5,21</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 946 547	35 599 771	9,42
Samsung Electronics	KR	KRW	648 037	34 709 740	9,18
SK Hynix	KR	KRW	169 151	15 011 352	3,97
MediaTek	TW	TWD	482 209	13 502 378	3,57
Infosys	IN	INR	594 736	12 153 929	3,22
Tencent Holdings	CN	HKD	120 406	5 693 335	1,51
Infosys ADR	IN	USD	134 019	2 687 082	0,71
Silergy	CN	TWD	3 871	352 573	0,09
				<b>119 710 160</b>	<b>31,67</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	1 369 514	9 090 625	2,41
ANTA Sports Products	CN	HKD	503 800	5 840 020	1,55
Midea Group (A)	CN	CNY	600 435	5 189 932	1,37
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	44 892	4 515 195	1,19
Li Ning	CN	HKD	470 640	3 714 893	0,98
MakeMyTrip	IN	USD	136 797	3 590 924	0,95
Naspers	ZA	ZAR	35 121	3 579 992	0,95
Prosus	NL	EUR	18 392	902 936	0,24
				<b>36 424 517</b>	<b>9,64</b>
<b>Consommation courante</b>					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	3 959 605	21 438 147	5,67
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	34 518	9 574 198	2,53
Bid	ZA	ZAR	184 956	3 875 614	1,03
				<b>34 887 959</b>	<b>9,23</b>
<b>Santé</b>					
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	33 694	1 958 529	0,52
				<b>1 958 529</b>	<b>0,52</b>
<b>Finance</b>					
HDFC Bank	IN	INR	1 260 090	22 745 665	6,02
AIA Group	HK	HKD	1 840 739	18 186 692	4,81
Challseas Holding	TW	TWD	1 288 671	10 316 323	2,73
Bank Central Asia	ID	INR	12 685 308	7 111 056	1,88
Bajaj Finance	IN	INR	56 939	4 949 175	1,31
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	210 945	3 525 325	0,93
Noah Holdings ADR	CN	USD	63 181	1 182 751	0,31
HDFC Bank ADR	IN	USD	528	29 575	0,01
Sberbank of Russia (priv.) (perpétuel)*	RU	USD	3 901 376	39	0,00
				<b>68 046 601</b>	<b>18,00</b>
<b>Immobilier</b>					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	732 905	2 274 934	0,60
				<b>2 274 934</b>	<b>0,60</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	437	7 935 799	2,10
				<b>7 935 799</b>	<b>2,10</b>
<b>Services de communication</b>					
MTN Group	ZA	ZAR	360 218	3 852 604	1,02
				<b>3 852 604</b>	<b>1,02</b>

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Énergie</b>					
3R Petroleum Oleo E Gas	BR	BRL	10 520	101 136	0,03

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

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Gazprom ADR	RU	USD	138 408	1	0,00
				<b>101 137</b>	<b>0,03</b>
<b>Matériaux</b>					
Grupo Mexico	MX	MXN	2 890 612	13 825 068	3,66
PhosAgro Reg S	RU	USD	125 310	2	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD		1	0,00
				<b>13 825 071</b>	<b>3,66</b>
<b>Industries</b>					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	654 240	7 267 488	1,92
				<b>7 267 488</b>	<b>1,92</b>
<b>Finance</b>					
Kaspi KZ GDR	KZ	USD	162 722	10 576 932	2,80
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	1 223 907	4 571 550	1,21
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	1 317 620	3 644 434	0,96
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	179 929	2	0,00
				<b>18 792 918</b>	<b>4,97</b>
<b>Obligations indexées sur actions</b>					
HSBC (Skshu Point (A)) ELN 29/07/2022	CN	USD	124 105	1 395 212	0,37
BNP (Zhejiang Sanhua (A)) ELN 14/04/2025	CN	USD	235 981	598 218	0,16
				<b>1 993 430</b>	<b>0,53</b>
<b>Non coté</b>					
<b>Matériaux</b>					
PhosAgro	RU	USD	1 388	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Fractions</b>					
				(1)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 317 405 266 USD)</b>					
				<b>373 849 486</b>	<b>98,92</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					
				4 093 639	1,08
<b>Actif net</b>					
				<b>377 943 125</b>	<b>100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Province de Taiwan	TW	15,72
Chine	CN	15,59
Inde	IN	13,66
Corée du Sud	KR	13,16
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	13,13
Canada	CA	5,66
Afrique du Sud	ZA	4,64
Bésil	BR	4,12
Mexique	MX	3,66
Kazakhstan	KZ	2,80
Irlande	IE	2,10
Indonésie	ID	1,88
Singapour	SG	0,69
Qatar	QA	0,59
Royaume-Uni	GB	0,56
Suisse	CH	0,52
Pays-Bas	NL	0,24
Émirats arabes unis	AE	0,20
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,08

**Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022**

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Shell	GB	GBP	1 052 408	27 272 228	3,50
John Wood Group	GB	GBP	2 471 078	6 583 341	0,84
Shell	GB	EUR	252 976	6 544 489	0,84
			<b>40 400 058</b>	<b>5,18</b>	
<b>Services publics</b>					
Engie	FR	EUR	1 655 788	18 746 832	2,41
National Grid	GB	GBP	73 831	1 051 283	0,13
			<b>19 798 115</b>	<b>2,54</b>	
<b>Matériaux</b>					
Arcelormittal	LU	EUR	134 352	3 777 306	0,48
			<b>3 777 306</b>	<b>0,48</b>	
<b>Industries</b>					
RELX	GB	EUR	519 996	14 799 086	1,90
Wolters Kluwer	NL	EUR	146 205	14 120 479	1,81
Wizz Air Holdings	CH	GBP	219 536	8 312 396	1,07
RELX	GB	GBP	222 987	6 363 543	0,82
SKF	SE	SEK	366 671	5 759 963	0,74
			<b>49 355 467</b>	<b>6,33</b>	
<b>Technologies de l'information</b>					
Capgemini	FR	EUR	125 759	24 661 340	3,16
SAP	DE	EUR	241 217	23 533 131	3,02
Sage Group	GB	GBP	2 534 725	22 290 034	2,86
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	1 609 586	12 358 106	1,59
Auto Trader Group	GB	GBP	1 552 432	11 752 392	1,51
			<b>94 595 003</b>	<b>12,14</b>	
<b>Consommation non essentielle</b>					
Publicis Groupe	FR	EUR	494 391	28 467 054	3,65
Prosus	NL	EUR	328 857	15 321 448	1,97
Puma	DE	EUR	190 662	13 475 990	1,73
Kingfisher	GB	GBP	3 020 372	9 123 729	1,17
Just Eat Takeaway.com	NL	EUR	183 323	4 821 395	0,62
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	66 899	4 126 244	0,53
Autoliv SDR	SE	SEK	54 809	3 909 561	0,50
			<b>79 245 401</b>	<b>10,17</b>	
<b>Consommation courante</b>					
British American Tobacco (UK)	GB	GBP	758 932	30 337 768	3,89
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	331 557	24 672 863	3,17
Associated British Foods	GB	GBP	1 153 913	22 107 037	2,84
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	730 618	20 523 060	2,63
Tesco	GB	GBP	3 807 998	12 352 145	1,58
Unilever	GB	EUR	263 622	11 670 546	1,50
Coca-Cola HBC	CH	GBP	515 061	10 058 118	1,29
Unilever	GB	GBP	209 916	9 309 974	1,19
Swedish Match	SE	SEK	1 136 267	8 645 990	1,11
JDE Peet's	NL	EUR	287 805	8 058 540	1,03
Coca-Cola European Partners	GB	USD	76 264	3 713 505	0,48
Beiersdorf	DE	EUR	37 269	3 571 116	0,46
			<b>165 020 662</b>	<b>21,17</b>	
<b>Santé</b>					
Sanofi	FR	EUR	423 684	42 868 347	5,50
Roche Holding	CH	CHF	88 859	31 433 765	4,03
Bayer	DE	EUR	377 955	23 773 370	3,05
Freseus Medical Care	DE	EUR	266 347	15 831 666	2,03
Koninklijke Philips	NL	EUR	388 761	9 719 025	1,25
Grifols ADR	ES	USD	380 778	3 953 225	0,51
			<b>127 579 398</b>	<b>16,37</b>	
<b>Finance</b>					
Barclays	GB	GBP	10 703 456	18 916 857	2,43
St James's Place	GB	GBP	1 094 000	16 934 359	2,17
Prudential	GB	GBP	1 220 497	14 700 593	1,89
SCOR	FR	EUR	521 893	14 091 111	1,81
Legal & General Group	GB	GBP	3 249 011	9 767 890	1,25
AXA	FR	EUR	379 491	9 661 841	1,24
UBS Group	CH	CHF	514 961	8 402 094	1,08
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	931 386	5 568 063	0,71
			<b>98 042 808</b>	<b>12,58</b>	
<b>Immobilier</b>					
Vonovia	DE	EUR	693 256	26 343 728	3,38
			<b>26 343 728</b>	<b>3,38</b>	
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2 426	33 098 116	4,25
			<b>33 098 116</b>	<b>4,25</b>	

**Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés**

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
<b>Industries</b>					
Ferrovial	ES	EUR	478 376	11 763 266	1,51

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Ryanair Holdings	IE	EUR	531 365	7 763 243	1,00
			<b>19 526 509</b>	<b>2,51</b>	
<b>Consommation non essentielle</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	841 748	16 919 135	2,17
			<b>16 919 135</b>	<b>2,17</b>	
Fractions				(2)	(0,00)
<b>Total des investissements (Coût : 778 441 886 EUR)</b>					
			<b>773 701 704</b>	<b>99,27</b>	
<b>Ventilation géographique</b>					
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net	
<b>Contrats à terme standardisés</b>					
FTSE 100 Index Future 17/06/2022	GBP	1 427 470	35 103	0,00	
Euro Stoxx 50 Index Future 17/06/2022	EUR	2 469 060	33 694	0,00	
			<b>68 797</b>	<b>0,01</b>	
Autres actifs et passifs			5 586 399	0,73	
<b>Actif net</b>			<b>773 356 900</b>	<b>100,00</b>	

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE**

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	37,20
France	FR	17,77
Allemagne	DE	13,67
Pays-Bas	NL	9,31
Suisse	CH	7,47
Irlande	IE	5,24
Espagne	ES	4,19
Suède	SE	3,94
Luxembourg	LU	0,48
Liquidités et autres actifs nets		0,73

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Hess	É.-U.	USD	10 049	1 068 124	0,73
				<b>1 068 124</b>	<b>0,73</b>
<b>Services publics</b>					
Enel	IT	EUR	194 675	1 275 556	0,87
American Water Works	É.-U.	USD	7 787	1 219 914	0,83
RWE	DE	EUR	22 797	951 036	0,65
Dubai Electricity & Water Authority PJSC	AE	AED	761 825	586 969	0,40
				<b>4 033 475</b>	<b>2,75</b>
<b>Matériaux</b>					
LG Chem	KR	KRW	2 865	1 179 475	0,80
Glencore	CH	GBP	175 136	1 094 480	0,75
Air Liquide	FR	EUR	5 973	1 040 596	0,71
Vulcan Materials	É.-U.	USD	5 393	948 704	0,65
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	6 349	887 374	0,60
LafargeHolcim	CH	CHF	7 521	372 509	0,25
				<b>5 523 138</b>	<b>3,76</b>
<b>Industries</b>					
Canadian Pacific Railway	CA	USD	50 525	3 754 021	2,56
Vinci	FR	EUR	28 245	2 763 170	1,88
Norfolk Southern	É.-U.	USD	7 144	1 877 020	1,28
Honeywell International	É.-U.	USD	8 985	1 759 267	1,20
General Electric	É.-U.	USD	18 083	1 388 048	0,95
Uber Technologies	É.-U.	USD	33 851	1 095 072	0,75
Booz Allen Hamilton Holding (A)	É.-U.	USD	12 379	1 026 501	0,70
TransUnion	É.-U.	USD	10 219	915 033	0,62
Epiroc (A)	SE	SEK	41 785	858 884	0,59
Schneider Electric	FR	EUR	5 389	781 961	0,53
				<b>16 218 977</b>	<b>11,05</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Microsoft	É.-U.	USD	27 956	7 942 986	5,41
Alphabet (A)	É.-U.	USD	2 627	6 125 005	4,17
Apple	É.-U.	USD	21 521	3 476 299	2,37
MasterCard	É.-U.	USD	7 743	2 854 089	1,95
Autodesk	É.-U.	USD	12 385	2 383 150	1,62
Visa	É.-U.	USD	9 855	2 130 272	1,45
KLA-Tencor	É.-U.	USD	6 176	2 041 689	1,39
Adobe	É.-U.	USD	4 505	1 818 854	1,24
Facebook (A)	É.-U.	USD	7 842	1 616 170	1,10
Qualcomm	É.-U.	USD	11 154	1 606 220	1,09
Samsung Electronics (priv.) (perpétuel)	KR	KRW	32 130	1 515 679	1,03
Intuit	É.-U.	USD	3 223	1 391 774	0,95
Flex	É.-U.	USD	77 244	1 312 369	0,89
TDK	JP	JPY	40 253	1 267 537	0,86
Amphenol (A)	É.-U.	USD	15 557	1 128 047	0,77
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	61 248	1 120 143	0,76
Cognex	É.-U.	USD	14 843	1 029 093	0,70
Salesforce.com	É.-U.	USD	5 411	985 141	0,67
NXP Semiconductors	NL	USD	4 789	839 254	0,57
ASML Holding	NL	EUR	1 224	707 012	0,48
NAVER	KR	KRW	3 104	700 313	0,48
Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	14 271	650 099	0,44
Renesas Electronics	JP	JPY	57 280	627 038	0,43
Keyence	JP	JPY	1 527	626 219	0,43
Marvell Technology	É.-U.	USD	8 159	491 553	0,34
Elastic	É.-U.	USD	5 304	423 219	0,29
Micron Technology	É.-U.	USD	5 565	390 153	0,27
SentinelOne	É.-U.	USD	5 598	194 591	0,13
				<b>47 393 968</b>	<b>32,30</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
Amazon.com	É.-U.	USD	2 439	6 169 837	4,21
Booking Holdings	É.-U.	USD	796	1 810 773	1,23
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	1 774	1 158 222	0,79
Prosus	NL	EUR	22 864	1 122 499	0,77
Autoliv	SE	USD	13 094	986 930	0,67
Sony	JP	JPY	11 022	966 938	0,66
Nintendo	JP	JPY	2 037	938 449	0,64
eBay	É.-U.	USD	11 615	618 503	0,42
MercadoLibre	AR	USD	530	540 168	0,37
Alibaba Group Holding	CN	HKD	18 030	226 180	0,15
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	1 533	154 158	0,11
				<b>14 692 857</b>	<b>10,01</b>
<b>Consommation courante</b>					
Nestlé	CH	CHF	24 494	3 174 446	2,16
Unilever	GB	EUR	33 901	1 581 483	1,08
Bunge	É.-U.	USD	11 980	1 393 517	0,95
Colgate-Palmolive	É.-U.	USD	13 609	1 046 238	0,71
Monster Beverage	É.-U.	USD	9 648	836 685	0,57
				<b>8 032 369</b>	<b>5,47</b>
<b>Santé</b>					
UnitedHealth Group	É.-U.	USD	8 610	4 439 142	3,03
Danaher	É.-U.	USD	9 442	2 415 902	1,65
Boston Scientific	É.-U.	USD	48 205	2 058 827	1,40
Bristol-Myers Squibb	É.-U.	USD	25 517	1 916 294	1,31

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Finances</b>					
IQVIA Holdings	É.-U.	USD	4 773	1 066 397	0,73
Intuitive Surgical	É.-U.	USD	3 477	850 451	0,58
				<b>12 747 013</b>	<b>8,69</b>
<b>Finance</b>					
Berkshire Hathaway (B)	É.-U.	USD	15 931	5 210 346	3,55
Arthur J Gallagher	É.-U.	USD	20 644	3 595 796	2,45
Bank of America	É.-U.	USD	51 805	1 893 465	1,29
AIA Group	HK	HKD	185 661	1 834 345	1,25
Intercontinental Exchange	É.-U.	USD	15 144	1 792 555	1,22
Wells Fargo	É.-U.	USD	39 340	1 761 646	1,20
Axis Bank	IN	INR	179 700	1 706 764	1,16
Charles Schwab	É.-U.	USD	22 298	1 520 966	1,04
S&P Global	É.-U.	USD	3 861	1 481 220	1,01
Fairfax India Holdings	CA	USD	102 323	1 229 923	0,84
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	41 930	978 802	0,67
Apollo Global Management	É.-U.	USD	14 538	750 868	0,51
Nordea Bank	FI	SEK	70 740	714 191	0,49
				<b>24 470 887</b>	<b>16,68</b>
<b>Immobilier</b>					
SBA Communications REIT	É.-U.	USD	4 427	1 557 460	1,06
				<b>1 557 460</b>	<b>1,06</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	390	7 091 012	4,83
Fidelity ILF - Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	79	0,00
				<b>7 091 091</b>	<b>4,83</b>
<b>Services de communication</b>					
Netflix	É.-U.	USD	1 300	259 807	0,18
				<b>259 807</b>	<b>0,18</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Industries</b>					
Ryanair Holdings	IE	EUR	50 630	779 463	0,53
				<b>779 463</b>	<b>0,53</b>
<b>Services de communication</b>					
Cellnex Telecom	ES	EUR	36 990	1 736 876	1,18
				<b>1 736 876</b>	<b>1,18</b>
<b>Non coté</b>					
<b>Matériaux</b>					
Farmers BU SR F 0% (priv.) (perpétuel)	É.-U.	USD	14 945	928 954	0,63
				<b>928 954</b>	<b>0,63</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Graphcore Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	63 112	356 405	0,24
				<b>356 405</b>	<b>0,24</b>
<b>Fractions</b>					
				1	0,00
<b>Total des investissements (Coût : 135 345 234 USD)</b>					
				<b>146 890 865</b>	<b>100,11</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					
				(165 701)	(0,11)
<b>Actif net</b>					
				<b>146 725 164</b>	<b>100,00</b>

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

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	65,44
Irlande	IE	5,36
Japon	JP	4,06
France	FR	3,91
Canada	CA	3,40
Suisse	CH	3,16
Corée du Sud	KR	2,31
Inde	IN	1,85
Pays-Bas	NL	1,82
Royaume-Uni	GB	1,32
Suède	SE	1,26
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,25
Espagne	ES	1,18
Italie	IT	0,87
Province de Taiwan	TW	0,76
Allemagne	DE	0,65
Finlande	FI	0,49
Émirats arabes unis	AE	0,40
Argentine	AR	0,37
Chine	CN	0,26
Liquidités et autres passifs nets		(0,11)

## Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net						
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>																	
<b>Énergie</b>																	
Baker Hughes	É.-U.	USD	36 431	1 098 384	0,36	Delta Electronics	TW	TWD	72 615	581 063	0,19						
CGG	FR	EUR	298 285	330 201	0,11	Sage Group	GB	GBP	64 866	570 419	0,19						
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	7 256	108 131	0,04	Snowflake	É.-U.	USD	3 239	561 112	0,19						
				<b>1 536 716</b>	<b>0,51</b>	TripAdvisor	É.-U.	USD	21 746	544 819	0,18						
<b>Matériaux</b>																	
Ashland Global Holdings	É.-U.	USD	18 146	1 837 919	0,61	Trimble	É.-U.	USD	8 356	557 417	0,18						
Linde	GB	EUR	5 755	1 734 831	0,57	Juniper Networks	É.-U.	USD	17 388	535 309	0,18						
RPM International	É.-U.	USD	18 144	1 462 870	0,48	Nutanix (A)	É.-U.	USD	21 198	518 810	0,17						
Akzo Nobel	NL	EUR	17 134	1 423 811	0,47	Global Payments	É.-U.	USD	3 413	454 278	0,14						
Arkema	FR	EUR	12 609	1 376 230	0,46	Ulvac	JP	JPY	11 404	434 278	0,14						
DuPont de Nemours	É.-U.	USD	21 111	1 353 111	0,45	PayPal Holdings	É.-U.	USD	5 060	433 929	0,14						
Corteva	É.-U.	USD	23 348	1 296 876	0,43	Cognizant Technology Solutions (A)	É.-U.	USD	4 962	387 843	0,13						
Celanese	É.-U.	USD	8 712	1 226 094	0,41	Autohome ADR (A)	CN	USD	13 520	377 607	0,13						
Covestro	DE	EUR	22 597	933 047	0,31	Yokogawa Electric	JP	JPY	23 599	362 787	0,12						
NOF	JP	JPY	24 059	869 479	0,29	Aveva Group	GB	GBP	13 521	350 710	0,12						
SIG Combibloc Group	CH	CHF	29 116	584 325	0,19	Fair Isaac	É.-U.	USD	974	350 224	0,12						
Kaneka	JP	JPY	4 442	114 089	0,04	Informatica	É.-U.	USD	18 055	347 654	0,12						
Carbios SACA	FR	EUR	1 418	44 881	0,01	Elastic	É.-U.	USD	4 505	341 125	0,11						
				<b>14 257 563</b>	<b>4,72</b>	Adobe	É.-U.	USD	854	327 394	0,11						
<b>Industries</b>																	
Union Pacific	É.-U.	USD	13 024	2 935 370	0,97	Ping Identity Holding	É.-U.	USD	11 636	295 617	0,10						
FedEx	É.-U.	USD	12 249	2 357 450	0,78	Oracle	É.-U.	USD	3 589	255 847	0,08						
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	2 371 817	2 355 867	0,78	TE Connectivity	É.-U.	USD	2 100	253 423	0,08						
CSX	É.-U.	USD	70 434	2 321 400	0,77	SUMCO	JP	JPY	17 838	249 647	0,08						
L3Harris Technologies	É.-U.	USD	9 983	2 247 090	0,74	Ciena	É.-U.	USD	4 274	229 717	0,08						
Carlisle	É.-U.	USD	8 346	2 084 896	0,69	Hollysys Automation Technologies	CN	USD	13 090	195 405	0,06						
WW Grainger	É.-U.	USD	4 029	1 964 878	0,65	VMware	É.-U.	USD	1 669	174 908	0,06						
Safran	FR	EUR	19 032	1 963 757	0,65	Micro Focus International	GB	GBP	37 087	167 935	0,06						
General Electric	É.-U.	USD	26 520	1 931 820	0,64	21Vianet Group ADR	CN	USD	26 056	154 299	0,05						
Canadian Pacific Railway	CA	CAD	25 665	1 809 147	0,60	Trustpilot Group	GB	GBP	113 766	141 505	0,05						
Raytheon Technologies	É.-U.	USD	19 444	1 793 741	0,59	Alphawave IP Group	GB	GBP	70 765	126 586	0,04						
Komatsu	JP	JPY	78 256	1 667 242	0,55	Broadridge Financial Solutions	É.-U.	USD	838	116 600	0,04						
Northrop Grumman	É.-U.	USD	3 822	1 613 278	0,53	Temenos	CH	CHF	1 181	114 482	0,04						
Fortive	É.-U.	USD	25 569	1 419 751	0,47	Box	É.-U.	USD	3 214	94 207	0,03						
TKH Group	NL	EUR	29 560	1 384 009	0,46	Silergy	CN	TWD	992	85 777	0,03						
ABB	CH	CHF	46 968	1 357 059	0,45	ESI Group	FR	EUR	1 162	76 014	0,03						
Aeroflot Rostecne Holdings	É.-U.	USD	34 117	1 309 311	0,43	AEM Holdings	SG	SGD	20 811	68 450	0,02						
Stanley Black & Decker	É.-U.	USD	9 738	1 160 622	0,38	Olo	É.-U.	USD	5 131	53 899	0,02						
Honeywell International	É.-U.	USD	6 135	1 139 868	0,38	Kyndryl Holdings	É.-U.	USD	1 287	14 983	0,00						
Airbus	FR	EUR	10 471	1 105 062	0,37				<b>65 606 370</b>	<b>21,72</b>							
Nabtesco	JP	JPY	47 673	1 054 930	0,35	<b>Consommation non essentielle</b>											
Otis Worldwide	É.-U.	USD	14 520	1 028 215	0,34	Amazon.com	É.-U.	USD	1 855	4 453 842	1,47						
Daimler Truck Holding	DE	EUR	38 080	982 465	0,33	Alibaba Group Holding ADR	FR	EUR	14 025	2 297 354	0,76						
Marubeni	JP	JPY	93 426	975 106	0,32	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	CN	USD	21 635	2 065 096	0,68						
KAR Auction Services	É.-U.	USD	57 404	819 317	0,27	NVR	É.-U.	USD	2 883	1 785 711	0,59						
FANUC	JP	JPY	5 472	810 825	0,27	Genuine Parts Co	É.-U.	USD	338	1 442 016	0,48						
Samsung C&T	KR	KRW	6 855	593 269	0,20	Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	10 662	1 202 119	0,40						
Acuity Brands	É.-U.	USD	1 801	301 565	0,10	Eicher Motors	IN	INR	33 023	1 075 373	0,36						
Ushio	JP	JPY	15 675	196 362	0,07	Nike	É.-U.	USD	1 223	1 057 334	0,35						
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	8 282	45 901	0,02	Forbo Holding	CH	CHF	8 591	1 033 191	0,34						
				<b>42 729 553</b>	<b>14,15</b>	MercadoLibre	AR	USD	623	871 291	0,29						
<b>Technologies de l'information</b>																	
Microsoft	É.-U.	USD	22 913	6 178 034	2,05	Electronic Arts	É.-U.	USD	6 612	755 975	0,25						
Apple	É.-U.	USD	34 533	5 293 546	1,75	Starbucks	É.-U.	USD	10 102	726 466	0,24						
Alphabet (A)	É.-U.	USD	1 562	3 456 693	1,14	Sony	JP	JPY	8 681	722 751	0,24						
Salesforce.com	É.-U.	USD	17 037	2 943 571	0,97	Booking Holdings	É.-U.	USD	331	714 631	0,24						
Visa	É.-U.	USD	11 586	2 376 633	0,79	eBay	É.-U.	USD	12 837	648 703	0,21						
Fiserv	É.-U.	USD	22 580	2 169 365	0,72	Activision Blizzard	É.-U.	USD	8 822	638 229	0,21						
PTC	É.-U.	USD	18 625	2 024 526	0,67	Airbnb	É.-U.	USD	3 921	593 717	0,20						
Fidelity National Information Services	É.-U.	USD	20 541	1 977 385	0,65	Trip.com Group ADR	CN	USD	22 609	525 662	0,17						
Worldline (France)	FR	EUR	47 269	1 789 142	0,59	Lululemon Athletica	CA	USD	1 421	492 819	0,16						
NXP Semiconductors	NL	USD	10 556	1 755 545	0,58	Marriott International (A)	É.-U.	USD	2 681	462 383	0,15						
Texas Instruments	É.-U.	USD	10 576	1 741 415	0,58	Rakuten	JP	JPY	65 969	446 405	0,15						
SAP	DE	EUR	14 278	1 393 001	0,46	Trainline	GB	GBP	127 180	430 131	0,14						
KLA-Tencor	É.-U.	USD	4 360	1 367 711	0,45	Chipotle Mexican Grill	É.-U.	USD	302	424 066	0,14						
Analog Devices	É.-U.	USD	8 980	1 342 745	0,44	Jiumaojiu International Holdings	CN	HKD	175 419	369 994	0,12						
Samsung Electronics (priv.) (perpétuel)	KR	KRW	25 610	1 146 496	0,38	PVH	É.-U.	USD	4 610	327 149	0,11						
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	148 743	1 142 024	0,38	Petco Health & Wellness	É.-U.	USD	16 829	320 218	0,11						
Western Digital	É.-U.	USD	20 543	1 043 591	0,35	Kering	FR	EUR	608	312 083	0,10						
Applied Materials	É.-U.	USD	9 547	1 032 115	0,34	Pearson	GB	GBP	31 926	299 184	0,10						
ON Semiconductor	É.-U.	USD	19 357	987 193	0,33	Salvatore Ferragamo	IT	EUR	17 556	291 788	0,10						
Workday (A)	É.-U.	USD	4 766	965 315	0,32	Brunello Cucinelli	CN	HKD	37 375	279 964	0,09						
Facebook (A)	É.-U.	USD	4 736	926 375	0,31	Hermès International	FR	EUR	1 171	202 473	0,07						
Zoom Video Communications	É.-U.	USD	9 273	918 198	0,30	Ermenegildo Zegna Holditalia	IT	USD	20 450	196 781	0,07						
Autodesk	É.-U.	USD	4 964	906 582	0,30	Future	GB	GBP	6 369	168 463	0,06						
ASM Pacific Technology	HK	HKD	88 064	847 697	0,28	S4 Capital	GB	GBP	39 762	144 627	0,05						
International Business Machines	É.-U.	USD	6 434	818 313	0,27	Huazhu Group	CN	HKD	42 693	130 727	0,04						
Infinion Technologies	DE	EUR	28 809	790 807	0,26	Kingfisher	GB	GBP	38 755	117 069	0,04						
Z Holdings	JP	JPY	204 746	775 365	0,26	Etsy	É.-U.	USD	1 129	104 329	0,03						
Samsung Electronics	KR	KRW	14 862	755 405	0,25	Allbirds	É.-U.	USD	6 016	29 685	0,01						
MasterCard	É.-U.	USD	2 094	732 518	0,24	ThredUp	É.-U.	USD	2 463	15 822	0,01						
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	221 585	725 466	0,24	1stdibs.com	É.-U.	USD	1 945	13 957	0,00						
Check Point Software Technologies (H)	IL	USD	5 530	666 212	0,22	Ubisoft Entertainment	FR	EUR	287	12 394	0,00						
Intel	É.-U.	USD	15 692	661 936	0,22				<b>30 641 970</b>	<b>10,15</b>							
Corning	É.-U.	USD	18 574	637 899	0,21	<b>Consommation courante</b>											
Renesas Electronics	JP	JPY	61 276	636 573	0,21	Nestle	CH	CHF	23 214	2 855 132	0,95						
Nvidia	É.-U.	USD	3 391	622 361	0,21	Pernod Ricard	FR	EUR	7 382	1 458 966	0,48						
AMS	AT	CHF	49 536	587 012	0,19	L'Oréal	FR	EUR	3 652	1 274 024	0,42						
Akamai Technologies	É.-U.	USD	5 418	584 592	0,19	Davide Campari-Milano	IT	EUR	64 179	692 167	0,23						
						Coty	É.-U.	USD	76 930	607 045	0,20						
						Estee Lauder (A)	É.-U.	USD	1 745	448 197	0,15						
						Danone	FR	EUR	6 032	347 674	0,12						
						China Mengniu Dairy	HK	HKD	45 726	234 942	0,08						
						Ocado Group	GB	GBP	15 972	176 002	0,06						

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

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Shiseido	JP	JPY	2 713	123 306	0,04
Oatly Group ADR	SE	USD	16 975	59 845	0,02
Remy Cointreau	FR	EUR	227	42 991	0,01
				<b>8 520 291</b>	<b>2,75</b>
<b>Santé</b>					
UnitedHealth Group	É.-U.	USD	12 245	5 990 784	1,98
Thermo Fisher Scientific	É.-U.	USD	7 786	4 145 682	1,37
Roche Holding	CH	CHF	10 431	3 689 867	1,22
Danaher	É.-U.	USD	13 822	3 356 232	1,11
AstraZeneca	GB	GBP	26 194	3 338 641	1,11
ICON	IE	USD	13 802	3 025 150	1,00
Sonova Holding (B)	CH	CHF	8 120	2 815 535	0,93
Bristol-Myers Squibb	É.-U.	USD	38 866	2 769 985	0,92
Stryker	É.-U.	USD	11 843	2 739 894	0,91
IQVIA Holdings	É.-U.	USD	12 771	2 707 921	0,90
Anthem	É.-U.	USD	4 813	2 336 551	0,77
AbbVie	É.-U.	USD	16 988	2 294 446	0,76
Boston Scientific	É.-U.	USD	52 895	2 143 897	0,71
Sanofi	FR	EUR	20 142	2 038 011	0,67
Novo Nordisk	DK	DKK	15 366	1 678 027	0,56
Charles River Laboratories International	É.-U.	USD	5 016	1 174 750	0,39
HCA Healthcare	É.-U.	USD	5 326	1 113 633	0,37
Eli Lilly	É.-U.	USD	3 684	1 026 669	0,34
Insulet	É.-U.	USD	4 373	1 005 310	0,33
Lonza Group	CH	CHF	1 734	978 993	0,32
Align Technology	É.-U.	USD	3 372	977 684	0,32
Vertex Pharmaceuticals	É.-U.	USD	3 651	958 524	0,32
Mettler-Toledo International	É.-U.	USD	760	945 244	0,31
Horizon Therapeutics	É.-U.	USD	9 267	886 184	0,29
Intuitive Surgical	É.-U.	USD	3 806	883 438	0,29
Avantor	É.-U.	USD	24 907	762 752	0,25
Zoetis	É.-U.	USD	4 258	727 077	0,24
Convatec Group	GB	GBP	285 678	722 253	0,24
CVS Group	GB	GBP	31 894	684 640	0,23
CSL	AU	AUD	3 613	661 918	0,22
STERIS	É.-U.	USD	3 018	650 474	0,22
Teleflex	É.-U.	USD	2 077	573 077	0,19
Kyowa Kirin	JP	JPY	27 276	550 819	0,18
Centene	É.-U.	USD	6 764	524 492	0,17
Abbott Laboratories	É.-U.	USD	4 225	464 404	0,15
Bio-Techne	É.-U.	USD	1 179	438 850	0,15
Biogen	É.-U.	USD	2 006	401 237	0,13
Outset Medical	É.-U.	USD	7 400	253 516	0,08
TransMedics Group	É.-U.	USD	7 839	163 149	0,05
Dexcom	É.-U.	USD	3 78	152 186	0,05
WuXi Biologics Cayman	CN	HKD	20 875	149 393	0,05
GN Store Nord	DK	DKK	4 013	145 016	0,05
Definitive Healthcare	É.-U.	USD	4 489	103 944	0,03
Medlive Technology	CN	HKD	30 366	33 900	0,01
				<b>63 184 129</b>	<b>20,92</b>

Finance

JPMorgan Chase	É.-U.	USD	39 419	4 567 531	1,51
Berkshire Hathaway (B)	É.-U.	USD	11 355	3 524 140	1,17
Bank of America	É.-U.	USD	87 351	3 029 853	1,00
Morgan Stanley	É.-U.	USD	35 747	2 806 160	0,93
Wells Fargo	É.-U.	USD	62 030	2 636 009	0,87
Charles Schwab	É.-U.	USD	34 309	2 220 850	0,74
AIA Group	HK	HKD	208 203	1 952 138	0,65
Arthur J Gallagher	É.-U.	USD	11 616	1 920 101	0,64
LPL Financial Holdings	É.-U.	USD	9 584	1 760 181	0,58
Arch Capital Group	BM	USD	31 405	1 383 767	0,46
W R Berkley	É.-U.	USD	20 911	1 337 153	0,44
Everest Re Group	BM	USD	4 802	1 278 810	0,42
S&P Global	É.-U.	USD	3 487	1 269 534	0,42
Barclays	GB	GBP	685 342	1 211 246	0,40
Julius Baer Group	CH	CHF	26 181	1 208 024	0,40
Nordea Bank	FI	SEK	110 416	1 057 898	0,35
Brown & Brown	É.-U.	USD	17 264	1 040 822	0,34
Ally Financial	É.-U.	USD	26 339	1 036 824	0,34
Natwest Group	GB	GBP	398 026	1 034 772	0,34
Raymond James Financial	É.-U.	USD	10 454	1 006 241	0,33
Skandinaviska Enskilda Banken	SE	SEK	90 199	973 562	0,32
SVB Financial Group	É.-U.	USD	1 951	938 101	0,31
HSBC Holdings	GB	HKD	148 914	896 236	0,30
Kinsale Capital Group	É.-U.	USD	4 044	889 743	0,29
HSBC Holdings (ADR)	GB	USD	29 762	884 467	0,29
Axis Bank	IN	INR	97 354	877 488	0,29
Apollo Global Management	É.-U.	USD	17 902	877 483	0,29
Banco Bradesco ADR	BR	USD	235 802	824 609	0,27
AXA	FR	EUR	31 671	806 338	0,27
KB Financial Group	KR	KRW	17 914	796 616	0,26
Comerica	É.-U.	USD	9 885	787 460	0,26
St James's Place	GB	GBP	50 815	786 576	0,26
Ares Management	É.-U.	USD	11 698	770 239	0,24
ING Groep	NL	EUR	82 405	749 887	0,25
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	129 514	744 865	0,25
Chalesea Holding	TW	TWD	97 567	741 223	0,25
Western Alliance	É.-U.	USD	9 462	701 105	0,23
3i Group	GB	GBP	42 743	675 397	0,22
NN Group	NL	EUR	13 783	646 952	0,21
BNP Paribas	FR	EUR	12 688	630 659	0,21
XP (A)	BR	USD	24 629	598 583	0,20
KKR	É.-U.	USD	11 691	586 555	0,19
UniCredit	IT	EUR	60 644	540 033	0,18
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	260 736	509 687	0,17
OTP Bank	HU	HUF	16 156	461 027	0,15
Erste Group Bank	AT	EUR	14 426	427 879	0,14

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Euronext	NL	EUR	5 541	424 543	0,14
HDFC Bank	IN	INR	24 655	422 344	0,14
Intermediate Capital Group	GB	GBP	22 541	415 989	0,14
BlackRock	É.-U.	USD	627	383 602	0,13
Steadfast Group	AU	AUD	107 098	373 322	0,12
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	59 900	368 235	0,12
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	2 616	363 632	0,12
Vinci Partners Investments	BR	USD	31 450	363 223	0,12
Patria Investments	KY	USD	22 378	353 793	0,12
KB Financial Group ADR	KR	USD	7 447	330 255	0,11
Hannover Rueck	DE	EUR	1 839	273 832	0,09
Bank Central Asia	ID	IDR	484 355	257 666	0,09
Antin Infrastructure Partners	FR	EUR	9 554	236 566	0,08
Bridgepoint Group	GB	GBP	54 086	197 499	0,07
Axos Financial	É.-U.	USD	4 858	181 102	0,06
Allfunds Group	GB	EUR	19 819	162 321	0,05
ICI Lombard General Insurance	IN	INR	10 184	161 509	0,05
BAWAG Group	AT	EUR	3 350	153 150	0,05
HDFC Bank ADR	IN	USD	2 137	113 511	0,04
Blackstone Group	É.-U.	USD	822	83 434	0,03
				<b>62 024 510</b>	<b>20,54</b>

Immobilier

KE Holdings (ADR)	CN	USD	27 345	377 837	0,13
				<b>377 837</b>	<b>0,13</b>

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	247	4 253 024	1,41
Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	275	3 756 033	1,24
				<b>8 009 057</b>	<b>2,65</b>

Services de communication

Netflix	É.-U.	USD	9 444	1 791 531	0,59
Deutsche Telekom	DE	EUR	29 682	521 500	0,17
Universal Music Group	NL	EUR	17 533	390 718	0,13
Walt Disney	É.-U.	USD	668	72 055	0,02
				<b>2 775 811</b>	<b>0,92</b>

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Matériaux

Re:NewCell	SE	SEK	4 539	51 381	0,02
				<b>51 381</b>	<b>0,02</b>

Technologies de l'information

Indra Sistemas	ES	EUR	25 393	247 959	0,08
Mail.Ru Group GDR*	RU	USD	5 175	4 204	0,00
				<b>252 163</b>	<b>0,08</b>

Finance

Bankinter	ES	EUR	101 552	571 938	0,19
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	64 954	416 089	0,14
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	15 088	0	0,00
				<b>988 027</b>	<b>0,33</b>

Non coté

Technologies de l'information

Graphcore Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	22 615	121 196	0,04
				<b>121 196</b>	<b>0,04</b>

Consommation non essentielle

Vestiaire Collective	FR	EUR	37 014	101 047	0,03
qlyst Service (priv.) (perpétuel)	GB	USD	5 528	56 814	0,02
Vestiaire Collective (H)	FR	EUR	3 345	9 125	0,00
				<b>166 986</b>	<b>0,06</b>

Santé

Spiber*	JP	JPY	1 622	41 979	0,01
illumina RTS 31/12/2049	É.-U.	USD	13 522	25 601	0,01
				<b>67 580</b>	<b>0,02</b>

Immobilier

Kitchen United Service (B) (priv.)	É.-U.	USD	7 735	28 122	0,01
				<b>28 122</b>	<b>0,01</b>

Fractions

				2	0,00
				<b>301 139 064</b>	<b>99,71</b>

Total des investissements (Coût : 262 894 612 EUR)

Gain/(perte) Exposition non réalisée(e) Devises sous-jacentes	% de l'actif net

Contrats de différence

Apollo Global Management (GS)	USD	147 763	1 982	0,00
Arthur J Gallagher (UBS)	USD	277 011	(5 811)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Armac Locacao Logistica (E) (MS)	USD	328 967	(116 362)	(0,04)
			(120 191)	(0,04)
Autres actifs et passifs				989 086 0,33
<b>Actif net</b>				<b>302 007 959 100,00</b>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	59,06
France	FR	6,04
Royaume-Uni	GB	5,95
Suisse	CH	5,19
Irlande	IE	3,65
Japon	JP	3,32
Pays-Bas	NL	2,24
Chine	CN	1,96
Allemagne	DE	1,62
Corée du Sud	KR	1,20
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,00
Bermudes	BM	1,00
Inde	IN	0,88
Italie	IT	0,81
Canada	CA	0,76
Suède	SE	0,74
Province de Taiwan	TW	0,68
Danemark	DK	0,60
Brésil	BR	0,59
Autriche	AT	0,39
Finlande	FI	0,35
Australie	AU	0,34
Argentine	AR	0,29
Espagne	ES	0,27
Israël	IL	0,22
Hongrie	HU	0,15
Mexique	MX	0,14
Îles Caïmans	KY	0,12
Indonésie	ID	0,09
Norvège	NO	0,04
Singapour	SG	0,02
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,29

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
<b>Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle</b>					
<b>Énergie</b>					
Occidental Petroleum 8.50% 15/07/2027	É.-U.	USD	550 000	623 546	1,56
Western Midstream Operating 5.75% 01/02/2050	É.-U.	USD	400 000	354 384	0,89
GLP Finance 7.00% 01/08/2027	É.-U.	USD	352 000	346 005	0,87
CGG 8.75% 01/04/2027 144A	FR	USD	250 000	248 458	0,62
Neptune Energy Bondco 6.625% 15/05/2025 144A	GB	USD	250 000	248 129	0,62
Genesis Energy Finance 8.00% 15/01/2027	É.-U.	USD	250 000	247 839	0,62
Harbour Energy 5.50% 15/10/2026 144A	GB	USD	200 000	194 617	0,49
Denbury	É.-U.	USD	1 560	103 069	0,26
				<b>2 366 047</b>	<b>5,93</b>
<b>Services publics</b>					
PG&E 5.25% 01/07/2030	É.-U.	USD	200 000	182 750	0,46
				<b>182 750</b>	<b>0,46</b>
<b>Matériaux</b>					
Consolidated Energy Fin. 5.625% 15/10/2028 144A	LU	USD	250 000	232 006	0,58
Constellium SE 4.25% 15/02/2026 Reg S	FR	EUR	200 000	208 696	0,52
				<b>440 702</b>	<b>1,10</b>
<b>Industries</b>					
United Rentals North America 3.875% 15/02/2031	É.-U.	USD	500 000	445 045	1,11
Danaos 8.50% 01/03/2028 Reg S	MH	USD	200 000	207 094	0,52
TK Elevator 7.625% 15/07/2028 144A	DE	USD	200 000	191 765	0,48
Clarivate	GB	USD	1 150	74 118	0,19
Plug Power	É.-U.	USD	1 900	42 237	0,11
				<b>960 259</b>	<b>2,41</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Twilio 3.625% 15/03/2029	É.-U.	USD	250 000	220 320	0,55
Energizer 3.50% 30/06/2029 Reg S	NL	EUR	200 000	176 441	0,44
				<b>396 761</b>	<b>0,99</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
DANA 4.25% 01/09/2030	É.-U.	USD	250 000	215 199	0,54
L Brands 6.875% 01/11/2035	É.-U.	USD	200 000	195 894	0,49
Albion 6.125% 15/10/2026 144A	LU	USD	200 000	187 364	0,47
				<b>598 457</b>	<b>1,50</b>
<b>Santé</b>					
HCA 5.625% 01/09/2028	É.-U.	USD	400 000	413 938	1,04
				<b>413 938</b>	<b>1,04</b>
<b>Finance</b>					
Ally Financial 8.00% 01/11/2031 (A)	É.-U.	USD	400 000	477 066	1,19
Radian Group 6.625% 15/03/2025	É.-U.	USD	400 000	408 004	1,02
MGIC Investment 5.25% 15/08/2028	É.-U.	USD	250 000	235 161	0,59
Ally Financial 5.75% 20/11/2025	É.-U.	USD	200 000	205 076	0,51
				<b>1 325 307</b>	<b>3,32</b>
<b>Gouvernement</b>					
US Treasury 2.25% 31/12/2023**	É.-U.	USD	385 000	382 714	0,96
				<b>382 714</b>	<b>0,96</b>
<b>Fonds de placement ouvert</b>					
Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	171	3 111 646	7,79
				<b>3 111 646</b>	<b>7,79</b>
<b>Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés</b>					
<b>Énergie</b>					
Occidental Petroleum 6.45% 15/09/2036	É.-U.	USD	450 000	488 313	1,22
Creshtwood Midstream Ptrs. 5.625% 01/05/2027 144A	É.-U.	USD	500 000	487 455	1,22
Apache 5.10% 01/09/2040	É.-U.	USD	400 000	361 052	0,90
Range Resources 8.25% 15/01/2029	É.-U.	USD	300 000	321 968	0,81
Hilcorp Finance 6.25% 01/11/2028 144A	É.-U.	USD	300 000	299 253	0,75
Antero Resources 5.375% 01/03/2030 144A	É.-U.	USD	300 000	293 564	0,74
Parkland (Canada) 4.50% 01/10/2029 144A	CA	USD	300 000	263 114	0,66
New Fortress 6.75% 15/09/2025 144A	É.-U.	USD	250 000	246 094	0,62
Petrofac 9.75% 15/11/2026 144A	GB	USD	250 000	197 253	0,49
Chesapeake Energy 5.875% 01/02/2029 144A	É.-U.	USD	200 000	193 388	0,48
Rockies Express Pipeline 6.875% 15/04/2040 144A	É.-U.	USD	200 000	173 032	0,43
TechnipFMC 6.50% 01/02/2026 144A	GB	USD	167 000	113 558	0,28
Transocean Phoenix 2.75% 15/10/2024 144A	KY	USD	112 500	113 558	0,28
				<b>3 669 235</b>	<b>9,19</b>
<b>Services publics</b>					
Pattern Energy 4.50% 15/08/2028 144A	É.-U.	USD	250 000	236 511	0,59
Vistra Operations Co 5.00% 31/07/2027 144A	É.-U.	USD	200 000	192 240	0,48
Talen Energy Supply 6.625% 15/01/2028 144A	É.-U.	USD	200 000	189 519	0,47
Atlantica Sustainable Infra 4.125% 15/06/2028 144A	GB	USD	200 000	183 284	0,46
				<b>801 554</b>	<b>2,01</b>
<b>Matériaux</b>					
Alcoa Nederland Hldg BV 4.125% 31/03/2029 144A	NL	USD	400 000	377 264	0,94
FMG Resources August 2006 5.875% 15/04/2030 144A	AU	USD	350 000	347 877	0,87
Sealed Air Corp 5.00% 15/04/2029 144A	É.-U.	USD	300 000	298 086	0,75

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Concrete Pumping Holdings 6.00% 01/02/2026 144A	É.-U.	USD	300 000	282 276	0,71
Novelis 4.75% 30/01/2030 144A	É.-U.	USD	250 000	230 281	0,58
VM Consolidated 5.50% 15/04/2029 144A	É.-U.	USD	250 000	224 055	0,56
Olympus Water 6.25% 01/10/2029 144A	É.-U.	USD	250 000	209 059	0,52
Cnemours 5.75% 15/11/2028 144A	É.-U.	USD	200 000	188 488	0,47
Trimseo Materials Operating 5.125% 01/04/2029 144A	LU	USD	200 000	177 756	0,45
				<b>2 355 142</b>	<b>5,85</b>
<b>Industries</b>					
Prime Security Services 5.75% 15/04/2026 144A	É.-U.	USD	450 000	433 580	1,09
Arcosa 4.375% 15/04/2029 144A	É.-U.	USD	350 000	320 707	0,80
Mileage Plus 6.50% 20/06/2027 144A	É.-U.	USD	300 000	307 083	0,77
Advanced Drainage Systems 5.00% 30/09/2027 144A	É.-U.	USD	250 000	244 851	0,61
Nielsen Finance 5.625% 01/10/2028 144A	É.-U.	USD	250 000	245 176	0,61
Delta Air Lines 7.00% 01/05/2025 144A	É.-U.	USD	200 000	214 614	0,54
TransDigm 8.00% 15/12/2025 144A	É.-U.	USD	200 000	208 050	0,52
Delta Air Lines 4.75% 20/10/2028 144A	SU	USD	200 000	199 409	0,50
APX Group 6.75% 15/02/2027 144A	É.-U.	USD	200 000	198 275	0,50
Clean Harbors 4.875% 15/07/2027 144A	É.-U.	USD	200 000	196 293	0,49
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026 144A	É.-U.	USD	200 000	195 732	0,49
Staples 7.50% 15/04/2026 144A	É.-U.	USD	200 000	191 318	0,48
Stericycle 3.875% 15/01/2029 144A	É.-U.	USD	200 000	177 312	0,44
H&E Equipment Services 3.875% 15/12/2028 144A	É.-U.	USD	200 000	173 177	0,43
Staples 10.75% 15/04/2027 144A	É.-U.	USD	150 000	133 320	0,33
				<b>3 436 697</b>	<b>8,61</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
Crowdstrike Holdings 3.00% 15/02/2029	É.-U.	USD	580 000	517 740	1,30
Gartner 4.50% 01/07/2028 144A	É.-U.	USD	400 000	388 554	0,96
Dell International 8.10% 15/07/2036	É.-U.	USD	200 000	296 963	0,74
TTM Technologies 4.00% 01/03/2029 144A	É.-U.	USD	500 000	263 636	0,66
Sensata Technologies 3.75% 15/02/2031 144A	É.-U.	USD	300 000	254 519	0,64
CommScope 6.00% 01/03/2026 144A	É.-U.	USD	250 000	236 480	0,59
Caltrate 3.875% 01/07/2028 144A	É.-U.	USD	250 000	223 513	0,56
Open Text Holdings 4.125% 15/02/2030 144A	É.-U.	USD	250 000	222 228	0,56
				<b>2 398 633</b>	<b>6,01</b>
<b>Consommation non essentielle</b>					
CCO Holdings Capital 5.375% 01/06/2029 144A	É.-U.	USD	700 000	667 674	1,67
Levi Strauss & Co 3.50% 01/03/2031 144A	É.-U.	USD	550 000	476 627	1,19
Brookfield Residential Pfy 4.875% 15/02/2030 144A	CA	USD	500 000	418 145	1,05
Int'l Game Technology 6.50% 15/02/2025 144A	GB	USD	400 000	407 514	1,02
Sally Capital 8.75% 30/04/2025 144A	É.-U.	USD	350 000	367 178	0,92
LCPR Senior Secured Fin 6.75% 15/10/2027 144A	IE	USD	360 000	361 670	0,91
Hilton Grnd Borrow. Escrow 5.00% 01/06/2029 144A	É.-U.	USD	400 000	361 622	0,91
Wyndham Hotels & Resorts 4.375% 15/08/2028 144A	É.-U.	USD	350 000	326 799	0,82
Lithia Motors 4.375% 15/01/2031 144A	É.-U.	USD	300 000	275 714	0,69
DISH DBS 7.375% 01/07/2028	É.-U.	USD	300 000	264 794	0,66
Dave & Busters 7.625% 01/11/2025 144A	É.-U.	USD	240 000	249 305	0,62
Ritche Bros Holdings 4.75% 15/12/2031 144A	É.-U.	USD	250 000	237 618	0,60
CCO Holdings Capital 5.00% 01/02/2028 144A	É.-U.	USD	225 000	214 576	0,54
FXI Holding 12.25% 15/11/2026 144A	É.-U.	USD	200 000	215 500	0,53
Caesars Entertainment 8.125% 01/07/2027 144A	É.-U.	USD	200 000	210 012	0,53
Wynn Resorts Capital 7.75% 15/04/2025 144A	É.-U.	USD	200 000	205 799	0,52
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15/04/2026 144A	É.-U.	USD	200 000	194 801	0,49
iHeart 5.25% 15/08/2027 144A	É.-U.	USD	200 000	187 772	0,47
Marriott Ownership 4.75% 15/01/2028	É.-U.	USD	200 000	185 276	0,46
Sizzling Platter 8.50% 28/11/2025 144A	É.-U.	USD	200 000	182 637	0,46
Victoria's Secret 4.625% 15/07/2029 144A	É.-U.	USD	200 000	165 246	0,41
FXI Holdings 7.875% 01/11/2024 144A	É.-U.	USD	150 000	148 065	0,37
DISH Network 3.375% 15/08/2026	É.-U.	USD	100 000	86 508	0,22
Real Hero Merger Sub 2.625% 01/02/2029 144A	É.-U.	USD	100 000	81 226	0,20
				<b>6 490 078</b>	<b>16,25</b>
<b>Consommation courante</b>					
Del Monte Foods 11.875% 15/05/2025 144A	É.-U.	USD	450 000	492 034	1,23
United Natural Foods 6.75% 15/10/2028 144A	É.-U.	USD	350 000	350 446	0,88
Lamb Weston Holdings 4.875% 15/05/2028 144A	É.-U.	USD	300 000	292 200	0,73
Albertsons 4.625% 15/01/2027 144A	É.-U.	USD	300 000	281 192	0,70
Pilgrim's Pride 4.25% 15/04/2031 144A	É.-U.	USD	300 000	274 156	0,69
Rite Aid 8.00% 15/11/2026 144A	É.-U.	USD	300 000	252 554	0,63
Performance Food Group 5.50% 15/10/2027 144A	É.-U.	USD	250 000	242 471	0,61
Kraft Heinz Foods 7.125% 01/08/2039	É.-U.	USD	200 000	235 670	0,59
New Albertsons 8.00% 01/05/2031	É.-U.	USD	200 000	217 091	0,54
Albertsons 7.50% 15/03/2026 144A	É.-U.	USD	200 000	210 750	0,53
Coty 5.00% 15/04/2026 144A	É.-U.	USD	200 000	189 747	0,48
US Foods 4.75% 15/02/2029 144A	É.-U.	USD	200 000	185 778	0,47
Kraft Heinz Foods 4.375% 01/06/2046	É.-U.	USD	200 000	175 773	0,44
				<b>3 397 842</b>	<b>8,51</b>
<b>Santé</b>					
Tenet Healthcare 4.875% 01/01/2026 144A	É.-U.	USD	700 000	685 563	1,72
Select Medical 6.25% 15/08/2026 144A	É.-U.	USD	500 000	495 875	1,24
Centene 4.625% 15/12/2029	É.-U.	USD	500 000	484 338	1,21
Bausch 6.125% 01/02/2027 144A	CA	USD	420 000	405 014	1,01
Organon Finance 1.5.125% 30/04/2031 144A	É.-U.	USD	400 000	363 506	0,91
Charles River Laboratories 4.25% 01					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Nationstar 5.75% 15/11/2031 144A	É.-U.	USD	300 000	265 907	0,67
Navient 6.75% 15/06/2026	É.-U.	USD	200 000	197 371	0,49
				<b>814 874</b>	<b>2,04</b>

**Immobilier**

Iron Mountain 5.00% 15/07/2032 144A	É.-U.	USD	500 000	440 955	1,10
VICI Properties 4.125% 15/08/2030 144A	É.-U.	USD	483 000	434 094	1,09
Starwood Property Trust 4.75% 15/03/2025	É.-U.	USD	300 000	294 015	0,74
Uniti Group 7.875% 15/02/2025 144A	É.-U.	USD	200 000	204 096	0,51
				<b>1 373 160</b>	<b>3,44</b>

**Services de communication**

Lumen Technologies 5.375% 15/06/2029 144A	É.-U.	USD	400 000	328 710	0,82
C&W Senior Financing DAC 6.875% 15/09/2027 144A	IE	USD	250 000	244 726	0,61
Frontier Communications Holdings 5.875% 01/11/2029	É.-U.	USD	260 298	226 785	0,57
Sprint Capital 8.75% 15/03/2032	É.-U.	USD	150 000	190 822	0,48
				<b>991 043</b>	<b>2,48</b>

**Non coté**

**Énergie**

Mesquite Energy 7.25%15/02/2023 (en défaut)*	É.-U.	USD	150 000	2	0,00
				2	0,00

Fractions

(8) (0,00)

**Total des investissements (Coût : 41 924 558 USD)**

**39 068 404 97,85**

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

**Swaps de défaut de crédit**

Vente de protection sur CDX NA HY S38 5 Year 20/06/2027	USD	1 250 000	22 718	0,06
			<b>22 718</b>	<b>0,06</b>

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

**Contrats de change à terme**

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,146573, 18/05/2022		887 837	77 577	0,19
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,356058, 18/05/2022		170 903	13 521	0,03
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,746479, 18/05/2022		182 189	(11 286)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,878746, 18/05/2022		194 595	(14 286)	(0,04)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,890332, 18/05/2022		296 519	(18 147)	(0,05)
			<b>47 379</b>	<b>0,12</b>

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

**Contrats à terme standardisés**

US Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	(320 688)	47 344	0,12
Euro-Bund Bond Future 08/06/2022	EUR	(460 770)	39 168	0,10
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2022	USD	(257 531)	22 250	0,06
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2022	USD	788 047	(34 727)	(0,09)
			<b>74 035</b>	<b>0,19</b>

Autres actifs et passifs

715 008 1,80

**Actif net**

**39 927 544 100,00**

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE**

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	É.-U.	74,79
Irlande	IE	9,31
Royaume-Uni	GB	3,79
Canada	CA	2,72
Luxembourg	LU	2,04
Pays-Bas	NL	1,39
France	FR	1,14
Australie	AU	0,87
Îles Marshall	MH	0,52
Supranational	SU	0,50
Allemagne	DE	0,48
Îles Caïmans	KY	0,28
Liquidités et autres actifs nets		2,15



Compartiments d'actions :

NOM	Consolidé	America Fund <sup>§</sup>	American Growth SICAV <sup>§</sup>	ASEAN Fund <sup>§</sup>	Asia Pacific Opportunities Fund
DEVISE	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIF</b>					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	142 894 173 791	3 560 824 667	1 018 899 945	1 184 666 846	2 351 542 649
Dépôts bancaires	939 641 056	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	3 484 289 358	240 365 145	104	4 565 159	37 498 018
À recevoir sur les investissements vendus	1 078 137 160	-	18 404 669	2 103 894	25 217 338
À recevoir sur les émissions d'Actions	372 952 998	9 341 895	1 099 732	38 138	1 692 598
Dividendes et intérêts à recevoir	587 127 190	887 989	156 939	4 378 909	256 452
Gain non réalisé sur les contrats de différence	5 799 546	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	754 726 851	410 095	27 393	-	713 841
Gain non réalisé sur les contrats à terme standardisés	168 315 647	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les swaps	128 942 058	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	694 895	-	-	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>150 414 800 550</b>	<b>3 811 829 791</b>	<b>1 038 588 782</b>	<b>1 195 752 946</b>	<b>2 416 920 896</b>
<b>PASSIF</b>					
À payer pour l'achat d'investissements	1 167 275 250	19 220 035	690 632	1 923 771	9 792 682
À payer pour le rachat d'Actions	470 227 801	6 297 494	8 074 153	2 632 716	3 422 480
Charges à payer	174 489 346	4 907 388	1 491 043	1 457 432	2 656 500
Perte non réalisée sur les contrats de différence	21 587 589	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	1 142 604 410	10 489 025	444 234	-	844 999
Perte non réalisée sur les contrats à terme standardisés	132 784 509	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les swaps	180 119 203	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	8 485 627	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	103 027 304	-	-	-	-
Autres sommes à payer	543 209	31 116	2 498	841	300
Découverts bancaires	42 866 339	-	-	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>3 444 010 587</b>	<b>40 945 058</b>	<b>10 702 560</b>	<b>6 014 760</b>	<b>16 716 961</b>
ACTIF NET au 30/04/22	146 970 789 963*	3 770 884 733	1 027 886 222	1 189 738 186	2 400 203 935
ACTIF NET au 30/04/21	173 838 034 543**	2 862 956 413	1 289 663 282	755 400 924	2 362 277 026
ACTIF NET au 30/04/20	118 859 673 235**	2 263 291 648	674 540 950	541 546 591	643 015 636
COÛT DES INVESTISSEMENTS	144 070 743 077	3 085 134 742	952 367 191	1 152 283 116	2 389 340 747

\* À titre indicatif, l'actif net total consolidé au 30 avril 2022, converti en euros au taux de change en vigueur au 30 avril 2022, s'élève à 139 474 059 817 EUR.

\*\*L'actif net total consolidé comprend les actifs nets des compartiments qui ont été fermés ultérieurement.

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Asian Equity Fund <sup>1,3,4,5,8</sup>	Asian Smaller Companies Fund	Asian Special Situations Fund <sup>9</sup>	Australian Diversified Equity SICAV	China Consumer Fund <sup>9</sup>	China Focus Fund	China Innovation Fund <sup>9</sup>	Emerging Asia Fund <sup>9</sup>
USD	USD	USD	AUD	USD	USD	USD	USD
1 006 777 057	1 053 251 292	2 526 170 377	618 628 886	4 077 364 065	2 338 764 177	151 625 116	498 897 635
-	-	-	-	-	-	-	-
31 784 189	6 001 923	28 448 105	48 607 866	187 966 402	196 792 276	3 481 947	9 997 300
2 115 001	8 803 539	10 470 115	120 584	5 476 496	59 357 896	1 538 269	6 185 320
1 622 452	1 400 241	300 957	535 086	3 613 178	14 705 939	776 017	323 658
1 442 617	3 079 139	2 750 732	944	1 832 439	299 075	7 693	652 908
-	32	-	-	-	-	-	-
-	-	901 614	-	129 443	-	6 024	30 908
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1 043 741 316	1 072 536 166	2 569 041 900	667 893 366	4 276 382 023	2 609 919 363	157 435 066	516 087 729
4 698 762	13 706 931	29 243 854	-	5 217 808	68 693 845	2 970 422	5 809 054
-	71 196	4 920 862	2 554 087	4 678 185	470 696	25 583	453 464
1 039 848	1 036 451	3 369 285	919 526	6 033 438	3 226 097	251 832	643 120
-	-	-	-	-	-	-	164 517
-	22 446	2 706 067	-	709 284	-	126 806	132 467
-	-	-	237 855	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	53 627	3 648 802	-	-	-
813 690	5 367 857	9 237 555	-	-	-	-	6 520 316
54 350	657	-	106	3 378	-	1 882	992
-	-	-	-	-	-	-	-
6 606 650	20 205 538	49 477 623	3 765 201	20 290 895	72 390 638	3 376 525	13 723 930
1 037 134 666	1 052 330 628	2 519 564 277	664 128 165	4 256 091 128	2 537 528 725	154 058 541	502 363 799
1 360 442 091	1 116 523 105	4 347 476 367	574 728 560	6 607 715 239	2 470 186 150	107 794 688	730 088 137
882 525 543	632 650 844	2 889 330 019	441 981 861	3 050 067 164	3 067 588 360	45 441 219	932 764 161
1 099 713 548	1 101 356 501	2 540 715 208	461 599 601	4 918 418 012	2 768 369 557	213 100 270	401 021 198

NOM	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Focus Fund <sup>6</sup>	Emerging Markets Fund <sup>8</sup>	Euro STOXX 50 <sup>®</sup> Fund <sup>2</sup>	European Dynamic Growth Fund <sup>9</sup>
DEVISE	USD	USD	USD	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	277 858 474	1 163 565 984	4 262 011 036	191 480 608	3 448 455 575
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	3 034 294	1 862 818	89 070 164	692 070	6 557 541
À recevoir sur les investissements vendus	949 734	8 963 626	8 110 983	-	76 469 472
À recevoir sur les émissions d'Actions	103 364	1 471 276	548 375	109 593	938 205
Dividendes et intérêts à recevoir	2 642	327 529	3 246 449	357 931	10 250 099
Gain non réalisé sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	65 947	9 806	1 262 254	-	12 566 531
Gain non réalisé sur les contrats à terme standardisés	-	-	-	-	45 657
Gain non réalisé sur les swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>282 014 455</b>	<b>1 176 201 039</b>	<b>4 364 249 261</b>	<b>192 640 202</b>	<b>3 555 283 080</b>
<b>PASSIF</b>					
À payer pour l'achat d'investissements	1 415 614	12 632 530	9 118 436	-	28 357 514
À payer pour le rachat d'Actions	263 743	109 192	12 524 301	93 105	2 840 431
Charges à payer	413 126	1 013 102	5 371 993	46 736	4 004 383
Perte non réalisée sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	59 005	722 738	2 259 576	-	399 818
Perte non réalisée sur les contrats à terme standardisés	-	-	-	8 850	19 297
Perte non réalisée sur les swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	18 431 133	-	-
Autres sommes à payer	-	6 757	15 508	344	2 752
Découverts bancaires	-	-	-	-	3 501 832
<b>Total du passif</b>	<b>2 151 488</b>	<b>14 484 319</b>	<b>47 720 947</b>	<b>149 035</b>	<b>39 126 027</b>
ACTIF NET au 30/04/22	279 862 967	1 161 716 720	4 316 528 314	192 491 167	3 516 157 053
ACTIF NET au 30/04/21	561 005 848	948 465 593	6 866 363 835	195 276 183	5 188 012 760
ACTIF NET au 30/04/20	349 976 214	227 854 228	4 212 059 573	149 916 145	5 237 775 787
COÛT DES INVESTISSEMENTS	348 789 351	1 221 917 058	3 578 372 837	150 358 363	3 080 622 842

European Growth Fund <sup>9</sup>	European Larger Companies Fund <sup>9</sup>	European Low Volatility Equity Fund <sup>4,8</sup>	European Smaller Companies Fund	FIRST All Country World Fund <sup>8</sup>	FIRST European Value Fund	Germany Fund	Global Demographics Fund <sup>9</sup>
EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	USD
6 566 493 246	563 634 465	4 077 993	1 105 231 144	417 885 876	4 230 603	818 532 865	1 334 813 589
-	-	-	-	-	-	-	-
1 166 751	1 804 670	4 765	4 889 469	39 003	7 593	1 000 096	3 005 183
13 845 860	1 944 072	6 391	13 103 963	-	78 167	1 436 464	220 023
1 231 430	667 240	-	144 105	70 855	-	104 835	2 448 574
22 801 750	2 350 856	11 666	4 272 602	1 422 848	158 758	2 274 680	1 297 740
-	-	-	-	-	-	-	-
4 483 997	2 290 436	-	4 122 544	-	-	1 277 195	4 818 188
43 916	52 629	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
6 610 066 950	572 744 368	4 100 815	1 131 763 827	419 418 582	4 475 121	824 626 135	1 346 603 297
6 337 795	1 010 071	139	9 477 346	42 408	74 826	4 025 652	509 697
1 097 506	1 159 894	-	370 703	160 061	245	805 445	149 049
10 065 793	584 154	3 462	1 547 174	420 541	6 402	1 209 689	1 987 770
-	-	-	-	-	-	-	-
38 088	383	-	917 925	-	-	35 669	20 843 113
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	408 486
17 696	1 110	2	2 242	613	7	483	3 579
101	-	-	-	-	-	-	-
17 556 979	2 755 612	3 603	12 315 390	623 623	81 480	6 076 938	23 901 694
6 592 509 971	569 988 756	4 097 212	1 119 448 437	418 794 959	4 393 641	818 549 197	1 322 701 603
6 927 443 816	712 041 366	-	1 526 213 436	418 198 960	32 307 064	1 082 478 902	1 325 315 769
5 893 401 630	819 941 601	-	735 716 246	295 178 527	15 632 730	758 684 014	641 186 398
6 584 345 495	570 403 520	4 180 689	1 130 635 610	383 895 862	3 690 572	822 947 218	1 252 083 421

NOM	Global Financial Services Fund <sup>6</sup>	Global Focus Fund <sup>6</sup>	Global Health Care Fund <sup>6</sup>	Global Industrials Fund	Global Low Volatility Equity Fund <sup>4</sup>
DEVISE	EUR	USD	EUR	EUR	USD
<b>ACTIF</b>					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	2 342 837 948	834 013 960	1 786 486 696	239 643 869	34 761 589
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	8 201 721	534 569	1 665 069	15 649	35 179
À recevoir sur les investissements vendus	78 913 189	6 519 626	15 782 021	5 116 440	100
À recevoir sur les émissions d'Actions	599 438	529 603	2 713 992	1 770 485	2 658
Dividendes et intérêts à recevoir	5 879 757	711 601	1 746 191	683 309	56 951
Gain non réalisé sur les contrats de différence	65 877	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	2 173 324	512 200	-	-	25
Gain non réalisé sur les contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>2 438 671 254</b>	<b>842 821 559</b>	<b>1 808 393 969</b>	<b>247 229 752</b>	<b>34 856 502</b>
<b>PASSIF</b>					
À payer pour l'achat d'investissements	60 923 528	1 823 951	5 382 991	7 031 868	100
À payer pour le rachat d'Actions	29 306 359	6 204 658	141 089	57 300	17 131
Charges à payer	3 068 129	1 307 642	2 626 311	320 421	10 704
Perte non réalisée sur les contrats de différence	4 060 945	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	375 487	3 556 898	-	-	2 228
Perte non réalisée sur les contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	678 683	570 620	-	80 648	-
Autres sommes à payer	25 748	498	5 022	446	107
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>98 438 879</b>	<b>13 464 267</b>	<b>8 155 413</b>	<b>7 490 683</b>	<b>30 270</b>
ACTIF NET au 30/04/22	2 340 232 375	829 357 292	1 800 238 556	239 739 069	34 826 232
ACTIF NET au 30/04/21	1 255 774 286	943 553 722	1 308 451 913	152 499 753	32 365 630
ACTIF NET au 30/04/20	798 117 350	536 271 232	1 120 392 216	57 048 270	26 656 450
COÛT DES INVESTISSEMENTS	2 237 385 522	768 460 411	1 436 103 730	200 922 597	32 721 091

Global Property Fund <sup>5</sup>	Global Technology Fund <sup>6</sup>	Global Thematic Opportunities Fund <sup>6</sup>	Greater China Fund <sup>6</sup>	Greater China Fund II <sup>1,3,4,5,8</sup>	Iberia Fund <sup>8</sup>	India Focus Fund <sup>7,8</sup>	Indonesia Fund
USD	EUR	USD	USD	USD	EUR	USD	USD
256 099 187	13 367 323 267	1 738 495 822	923 178 201	653 932 775	166 753 768	1 968 508 354	303 678 874
-	-	-	-	-	-	-	-
102	35 811	217 990 599	20 064 838	19 607 122	4 316 144	82 779 609	1 543 998
359 956	159 656 709	9 637 222	11 390 113	8 158 295	845 231	618 402	2 597 754
611 516	11 974 873	101 963	676 024	754 904	432 948	294 515	238 885
457 740	4 695 891	1 411 260	7 218	5 221	937 375	1 207 868	518 071
-	-	1 759 957	-	-	-	-	-
-	4 266 273	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
257 528 501	13 547 952 824	1 969 396 823	955 316 394	682 458 317	173 285 466	2 053 408 748	308 577 582
823 193	134 562 786	6 421 264	17 251 304	12 390 851	1 029 426	-	-
1 782 142	5 592 688	862 103	344 471	-	247 428	3 075 320	605 394
341 111	18 556 538	2 973 704	1 514 936	604 156	251 410	2 763 741	442 885
-	-	2 879 607	-	-	-	-	-
-	18 098 871	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	70 657	-	-	-	-	-
95 244	-	82 065	-	-	-	51 598 931	-
746	22 788	1 355	226	17 800	63	6 343	374
-	-	-	-	-	-	-	-
3 042 436	176 833 671	13 290 755	19 110 937	13 012 807	1 528 327	57 444 335	1 048 653
254 486 065	13 371 119 153	1 956 106 068	936 205 457	669 445 510	171 757 139	1 995 964 413	307 528 929
242 665 823	12 169 592 216	2 057 493 331	1 253 083 192	907 749 586	214 467 971	1 940 548 392	267 568 738
170 705 168	6 207 649 005	1 604 222 583	687 983 401	586 255 925	261 440 765	1 412 401 407	196 443 573
221 309 521	11 850 118 205	1 726 273 559	951 010 868	629 479 707	228 686 206	1 475 530 507	261 272 684

NOM	Italy Fund <sup>a</sup>	Japan Advantage SICAV	Japan Aggressive SICAV	Latin America Fund	Nordic Fund <sup>a</sup>
DEVISE	EUR	JPY	JPY	USD	SEK
<b>ACTIF</b>					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	292 518 024	69 960 841 559	19 394 791 594	552 303 169	4 178 547 481
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	129 079	84 365 377	822	15	1 458 863
À recevoir sur les investissements vendus	1 341 240	210 646 110	798 165 317	10 155 488	33 939 720
À recevoir sur les émissions d'Actions	10 120	1 692 723 777	286 706	2 063 847	852 690
Dividendes et intérêts à recevoir	54 718	939 874 611	121 796 806	3 961 311	8 969 702
Gain non réalisé sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	-	81 834 981	1 573 625	-	5 144 879
Gain non réalisé sur les contrats à terme standardisés	4 694	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>294 057 875</b>	<b>72 970 286 415</b>	<b>20 316 614 870</b>	<b>568 483 830</b>	<b>4 228 913 335</b>
<b>PASSIF</b>					
À payer pour l'achat d'investissements	736 228	362 426 134	107 858 682	5 217 830	17 140 504
À payer pour le rachat d'Actions	422 035	303 695 812	2 386 933	11 625 916	18 653 249
Charges à payer	470 466	83 493 676	19 134 441	789 959	6 285 186
Perte non réalisée sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	-	7 162 454	-	-	214 995
Perte non réalisée sur les contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	311	19 412	-	2 971	56 556
Découverts bancaires	-	9	621 484 815	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>1 629 040</b>	<b>756 797 497</b>	<b>750 864 871</b>	<b>17 636 676</b>	<b>42 350 490</b>
ACTIF NET au 30/04/22	292 428 835	72 213 488 918	19 565 749 999	550 847 154	4 186 562 845
ACTIF NET au 30/04/21	285 097 426	84 820 736 636	36 392 525 370	778 456 239	4 079 169 131
ACTIF NET au 30/04/20	231 172 769	24 787 351 021	75 236 687 819	472 347 131	2 890 559 976
COÛT DES INVESTISSEMENTS	283 905 134	62 769 715 068	19 958 512 241	507 650 648	3 891 347 373

Pacific Fund <sup>8</sup>	Strategic European Fund <sup>4</sup>	Sustainable Asia Equity Fund <sup>8</sup>	Sustainable China A Shares Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Climate Solutions Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Consumer Brands Fund <sup>8</sup>	Sustainable Europe Equity Fund <sup>7</sup>	Sustainable European Smaller Companies Fund <sup>4,8</sup>
USD	EUR	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
1 484 513 612	3 709 016	3 208 088 813	3 621 521	94 667 494	1 228 273 712	281 346 524	116 630 401
-	116 333	-	-	-	-	-	-
9 357 964	162 782	75 154 625	164 158	30 647	629 437	1 658 284	437
17 888 260	-	6 860 149	-	192 353	5 042 223	12 259 301	4 786 771
179 308	-	1 349 501	-	18 352	96 671	3 818	200
3 114 506	23 127	4 651 152	194	43 393	1 173 883	874 380	449 015
93 215	-	-	-	-	-	-	-
645 678	-	69 730	33	12	671 905	271 938	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1 515 792 543	4 011 258	3 296 173 970	3 785 906	94 952 251	1 235 887 831	296 414 245	121 866 824
16 527 183	6 656	14 742 400	-	386 217	6 526 019	16 729 897	483 019
768 084	-	1 989 061	-	36 748	3 546 544	1 084 830	-
2 001 449	4 329	4 040 825	4 888	112 715	1 938 856	431 220	87 553
-	-	2 444 096	-	-	-	-	-
14 689	-	247 291	793	989	2 564 097	32 882	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
337 867	-	5 247 569	-	-	-	-	-
-	1	-	3	46	-	322	229
-	-	-	-	-	-	-	-
19 649 272	10 986	28 711 242	5 684	536 715	14 575 516	18 279 151	570 801
1 496 143 271	4 000 272	3 267 462 728	3 780 222	94 415 536	1 221 312 315	278 135 094	121 296 023
2 063 398 434	-	4 000 711 218	-	-	1 745 991 326	341 645 630	171 274 754
1 485 913 535	-	2 120 852 507	-	-	1 122 714 692	307 666 289	129 461 147
1 796 323 414	4 028 955	3 155 674 610	4 479 094	112 919 269	1 045 827 598	272 821 251	111 081 306

NOM	Sustainable Eurozone Equity Fund <sup>8</sup>	Sustainable Future Connectivity Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Global Equity Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Japan Equity Fund <sup>8</sup>	Sustainable US Equity Fund <sup>8</sup>
DEVISE	EUR	USD	USD	JPY	USD
<b>ACTIF</b>					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	397 740 212	247 099 216	507 470 404	44 609 927 684	88 167 979
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	816 093	98 696	538 900	834 811 918	14
À recevoir sur les investissements vendus	-	1 336 331	-	2 685 887	-
À recevoir sur les émissions d'Actions	198 345	69 368	77 699	26 040 463	89 577
Dividendes et intérêts à recevoir	1 156 003	119 417	1 779 504	311 888 074	10 377
Gain non réalisé sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	-	20 024	77 096	384 583 728	3 680
Gain non réalisé sur les contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>399 910 653</b>	<b>248 743 052</b>	<b>509 943 603</b>	<b>46 169 937 754</b>	<b>88 271 627</b>
<b>PASSIF</b>					
À payer pour l'achat d'investissements	-	2 659 800	14 126	-	-
À payer pour le rachat d'Actions	278 196	968 440	95 495	5 386 340	92 931
Charges à payer	614 341	417 424	502 198	69 002 275	141 098
Perte non réalisée sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	-	99 400	5 202 183	-	143 864
Perte non réalisée sur les contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	47 121	-	-	-
Autres sommes à payer	1 525	-	706	154 884	120
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>894 062</b>	<b>4 192 185</b>	<b>5 814 708</b>	<b>74 543 499</b>	<b>378 013</b>
ACTIF NET au 30/04/22	399 016 591	244 550 867	504 128 895	46 095 394 255	87 893 614
ACTIF NET au 30/04/21	348 900 663	266 498 178	307 689 653	36 330 546 401	220 052 134
ACTIF NET au 30/04/20	233 111 839	17 469 397	121 701 729	28 701 431 445	92 880 980
COÛT DES INVESTISSEMENTS	354 018 797	277 208 541	491 300 141	42 926 187 171	103 945 833

Compartiments  
d'Actions à  
objectif de  
rendement  
supérieur :

Sustainable Water & Waste Fund <sup>8</sup>	Switzerland Fund <sup>8</sup>	Thailand Fund	UK Special Situations Fund	World Fund <sup>8</sup>	Asia Pacific Dividend Fund <sup>8</sup>	European Dividend Fund <sup>8</sup>	European Dividend Plus Fund <sup>4,8</sup>
USD	CHF	USD	GBP	USD	USD	EUR	EUR
2 088 906 228	297 384 976	206 506 113	104 162 351	4 963 321 002	349 528 165	271 470 149	4 546 724
-	-	-	-	-	-	-	-
2 286 664	13 534 005	1 031 949	4 046 420	1 981 824	2 782 376	57	251 307
11 287 186	-	10 959	461 791	9 693 969	2 816 946	6 696 564	575
1 383 519	117 350	503	51 973	16 704 052	49 915	29 531 938	-
1 932 670	6 985	1 746 712	967 241	9 477 603	1 682 447	1 016 444	24 624
-	-	-	193 226	843 992	-	-	879
189 474	-	-	-	2 321 876	151 373	1 682 200	-
-	-	-	11 113	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2 105 985 741	311 043 316	209 296 236	109 894 115	5 004 344 318	357 011 222	310 397 352	4 824 109
5 970 717	-	67 644	619 544	15 131 764	1 568 985	35 508 693	340
820 426	25 305	161 032	165 409	4 415 076	1 201 115	106 153	-
2 787 799	492 794	325 906	80 027	6 380 829	541 968	297 194	7 491
-	-	-	562 114	-	-	-	7 316
9 943 019	-	-	-	8 220 171	568 104	196 482	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	35 240
-	-	-	-	-	854 211	-	-
1 662	157	155	5 448	45 639	218	580	-
-	-	-	-	12	-	-	91 083
19 523 623	518 256	554 737	1 432 542	34 193 491	4 734 601	36 109 102	141 470
2 086 462 118	310 525 060	208 741 499	108 461 573	4 970 150 827	352 276 621	274 288 250	4 682 639
2 209 119 428	317 246 871	249 013 500	47 468 056	5 310 667 001	369 526 287	108 389 288	4 349 223
1 511 914 883	226 764 288	215 474 488	14 970 202	3 263 057 956	318 803 989	86 574 013	-
2 097 729 730	234 123 419	201 436 607	103 944 993	4 209 059 759	336 984 701	244 795 528	4 375 729

Compartiments  
Multi Asset :

NOM	Global Dividend Fund <sup>8</sup>	Global Dividend Plus Fund <sup>8</sup>	Global Equity Income Fund <sup>6,8</sup>	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund <sup>1,4</sup>	European Multi Asset Income Fund <sup>8</sup>
DEVERSE	USD	USD	USD	USD	EUR
<b>ACTIF</b>					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	10 812 201 675	148 167 865	159 827 087	108 798 988	548 454 271
Dépôts bancaires	-	-	-	-	1 885 195
Liquidités en banque et chez les courtiers	231 820 757	5 011 777	261	11 637 126	28 663 746
À recevoir sur les investissements vendus	23 265 809	804 564	184 661	1 191 523	7 123 748
À recevoir sur les émissions d'Actions	20 182 092	647 385	27 277	91 139	241 497
Dividendes et intérêts à recevoir	33 694 707	418 784	514 960	1 033 078	4 595 496
Gain non réalisé sur les contrats de différence	-	-	-	63 569	46 535
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	43 159 760	374 050	-	640 870	4 147 086
Gain non réalisé sur les contrats à terme standardisés	-	-	-	189 949	1 800 594
Gain non réalisé sur les swaps	-	-	-	144 239	901 000
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	229
<b>Total de l'actif</b>	<b>11 164 324 800</b>	<b>155 424 425</b>	<b>160 554 246</b>	<b>123 790 481</b>	<b>597 859 397</b>
<b>PASSIF</b>					
À payer pour l'achat d'investissements	39 217 521	804 610	192 788	1 458 567	7 293 826
À payer pour le rachat d'Actions	15 026 199	176 639	73 740	24 475	419 522
Charges à payer	15 951 034	198 956	117 461	171 379	682 654
Perte non réalisée sur les contrats de différence	-	204 525	-	-	131 170
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	74 516 182	218 552	-	1 727 289	6 113 479
Perte non réalisée sur les contrats à terme standardisés	-	-	-	151 476	1 026 075
Perte non réalisée sur les swaps	-	-	-	72 431	3 060 843
Options vendues à la valeur de marché	-	966 464	-	3 956	27 568
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	52 305	2 949
Autres sommes à payer	56 796	314	796	581	1 406
Découverts bancaires	-	126 173	-	13 988	45 919
<b>Total du passif</b>	<b>144 767 732</b>	<b>2 696 233</b>	<b>384 785</b>	<b>3 676 447</b>	<b>18 805 411</b>
ACTIF NET au 30/04/22	11 019 557 068	152 728 192	160 169 461	120 114 034	579 053 986
ACTIF NET au 30/04/21	10 501 512 885	109 316 036	203 459 468	138 266 315	557 673 036
ACTIF NET au 30/04/20	7 610 492 582	82 762 177	136 175 121	49 485 220	604 105 964
COÛT DES INVESTISSEMENTS	10 009 643 650	159 174 852	132 590 319	132 067 364	565 160 102

						Compartment Fidelity SMART :	Compartiments obligataires :
Global Multi Asset Defensive Fund <sup>1</sup>	Global Multi Asset Dynamic Fund	Global Multi Asset Growth & Income Fund <sup>4</sup>	Global Multi Asset Income Fund <sup>6,8</sup>	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund <sup>1</sup>	Sustainable Multi Asset Income Fund <sup>8</sup>	SMART Global Defensive Fund <sup>4</sup>	Asia Pacific Strategic Income Fund
EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
49 873 132	151 972 333	106 457 396	8 423 300 650	18 305 514	86 667 049	156 486 972	66 435 850
-	-	553 320	15 889 187	-	1 140 127	-	-
9 412 764	52 634 181	6 800 347	455 352 459	1 019 239	3 098 886	21 277 889	5 731 482
485 174	6 979 948	1 271 721	94 654 063	269 390	1 108 386	4 185 762	-
2 361	9 534	3 267	96 452 476	41 344	188 966	2 211	365 125
186 838	367 410	715 712	83 928 582	167 962	742 638	870 969	989 875
18 704	17 140	57 868	1 283 886	-	3 669	592	-
577 599	1 911 429	1 463 208	181 903 395	119 297	1 245 838	4 209 314	813 541
230 826	426 755	82 735	11 596 028	804	86 910	610 468	110 480
14 660	37 285	27 976	5 965 121	21 988	-	333 754	-
220 907	-	-	28 222	-	-	11 502	-
61 022 965	214 356 015	117 433 550	9 370 354 069	19 945 538	94 282 469	187 989 433	74 446 353
592 764	2 072 134	910 367	139 485 771	290 884	1 687 893	10 368 908	-
60 866	93 115	106 705	98 647 804	42 133	4 819	82 953	3 920
68 232	286 190	166 990	11 908 596	27 693	93 482	230 325	85 694
2 704	108 628	261 851	9 558 951	-	-	14 402	-
717 327	3 437 787	780 162	201 990 106	108 064	246 027	3 009 877	528 588
992 557	817 951	189 312	26 484 029	25 315	226 970	1 490 816	67 474
-	47 921	28 890	7 458 226	7 300	-	259 472	198 705
-	424	2 630	3 395 940	3 119	-	41 941	-
4 430	25 001	290	12 969	-	-	10 397	-
-	702	-	31 660	-	132	912	297
-	104 039	138 587	628 607	578	-	131 884	-
2 438 880	6 993 892	2 585 784	499 602 659	505 086	2 259 323	15 641 887	884 678
58 584 085	207 362 123	114 847 766	8 870 751 410	19 440 452	92 023 146	172 347 546	73 561 675
125 657 538	237 785 776	199 393 106	10 366 152 655	28 357 893	112 995 052	230 353 386	88 002 610
153 640 045	217 429 745	236 948 019	9 430 103 903	8 837 298	98 377 272	311 007 105	27 925 230
52 283 516	145 696 128	115 384 570	9 316 070 238	23 674 993	91 073 976	168 124 191	87 369 809

NOM	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	China Government Bond Fund <sup>a</sup>	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund <sup>b</sup>
DEVISE	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIF</b>					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	2 063 250 211	2 959 904 848	40 417 977	1 293 869 797	585 426 659
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	52 474 519	107 761 134	166 927	78 892 448	43 968 426
À recevoir sur les investissements vendus	48 805 538	18 067 745	10 403	18 694 627	47 017 669
À recevoir sur les émissions d'Actions	201 028	1 008 638	10 442	1 903 549	521 221
Dividendes et intérêts à recevoir	25 136 341	56 162 824	476 280	30 119 165	8 259 177
Gain non réalisé sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	3 986 646	3 393 113	301 144	4 037 892	12 812 246
Gain non réalisé sur les contrats à terme standardisés	25 867 057	2 391 816	-	-	-
Gain non réalisé sur les swaps	16 312 861	10 837 669	-	4 946 752	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>2 236 034 201</b>	<b>3 159 527 787</b>	<b>41 383 173</b>	<b>1 432 464 230</b>	<b>698 005 398</b>
<b>PASSIF</b>					
À payer pour l'achat d'investissements	11 932 686	290 936	10 282	11 705 375	29 722 321
À payer pour le rachat d'Actions	43 091 855	15 135 960	1 963	310 187	32 940 389
Charges à payer	1 496 740	3 376 799	11 782	1 791 062	492 715
Perte non réalisée sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	35 055 644	23 910 925	398 783	10 431 404	23 405 744
Perte non réalisée sur les contrats à terme standardisés	16 390 584	12 637 120	-	5 760 996	-
Perte non réalisée sur les swaps	10 652 891	3 291 841	-	1 642 299	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	8 865	11 055	123	11 973	-
Découverts bancaires	-	-	-	-	10 538 703
<b>Total du passif</b>	<b>118 629 265</b>	<b>58 654 636</b>	<b>422 933</b>	<b>31 653 296</b>	<b>97 099 872</b>
ACTIF NET au 30/04/22	2 117 404 936	3 100 873 151	40 960 240	1 400 810 934	600 905 526
ACTIF NET au 30/04/21	3 345 871 421	5 190 756 954	-	2 384 394 081	565 877 995
ACTIF NET au 30/04/20	1 388 203 294	3 861 182 114	-	1 107 892 706	249 579 312
COÛT DES INVESTISSEMENTS	2 415 095 156	4 566 133 276	41 895 809	2 116 308 165	642 249 406

Emerging Market Corporate Debt Fund <sup>5</sup>	Emerging Market Debt Fund <sup>5</sup>	Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>4,8</sup>	Emerging Market Total Return Debt Fund <sup>4,8</sup>	Euro Bond Fund <sup>5</sup>	Euro Corporate Bond Fund <sup>5</sup>	Euro Short Term Bond Fund <sup>5</sup>	European High Yield Fund <sup>5</sup>
USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
161 268 346	1 627 347 307	220 030 259	654 898 348	1 153 907 683	535 581 539	3 972 388 130	2 406 163 847
-	-	-	-	-	-	-	-
1 070 715	67 266 021	18 375 465	24 584 830	30 925 344	73 303 269	280 315 382	61 266 836
-	9 643 230	3 477 038	1 808 451	1 942 881	63 815	-	16 134 803
577	83 299	141 236	41 411	320 520	13 798	26 504 859	1 374 755
2 326 117	27 523 896	4 870 991	10 893 248	1 751 243	1 832 717	9 523 530	34 560 616
-	-	-	-	-	-	-	-
4 598 377	70 725 322	13 846 909	33 432 156	1 307 115	208 126	3 359 589	22 514 318
597 138	10 193 162	66 101	6 216 605	8 266 896	14 301 683	28 238 461	7 133 433
836 407	8 437 226	722 830	7 704 879	13 493 271	2 484 918	9 044 802	4 637 082
-	-	-	-	-	-	-	-
170 697 677	1 821 219 463	261 530 829	739 579 928	1 211 914 953	627 789 865	4 329 374 753	2 553 785 690
-	4 375 168	1 749 723	1 260 448	79	-	102 393	18 741 274
147 426	12 063 401	220 235	224 147	6 200 736	1 141 571	7 488 992	13 612 330
205 695	1 945 338	310 135	678 548	835 249	391 834	2 140 900	2 249 323
-	-	-	-	-	-	-	-
7 869 285	63 490 757	15 050 480	43 692 419	180 959	771 005	41 329 858	54 463 784
240 355	39 364 453	94 509	2 896 373	-	-	-	6 231 740
28 170	9 566 181	684 660	14 141 501	45 165 225	17 003 647	-	9 873 974
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
438	8 496	1 006	5 304	100	1 821	25 051	-
-	-	-	-	-	-	7 030 000	248 512
8 491 369	130 813 794	18 110 748	62 898 740	52 382 348	19 309 878	58 117 194	105 420 937
162 206 308	1 690 405 669	243 420 081	676 681 188	1 159 532 605	608 479 987	4 271 257 559	2 448 364 753
212 539 145	2 624 527 025	336 987 846	864 785 165	1 408 151 304	788 970 108	5 003 559 914	2 832 952 601
146 166 928	2 183 352 684	372 015 283	894 040 744	923 557 269	272 571 064	2 558 687 553	2 433 762 717
194 481 659	2 299 884 337	263 829 391	873 424 476	1 212 043 363	574 902 087	4 075 347 348	2 591 782 528

NOM	Flexible Bond Fund <sup>8</sup>	Global Bond Fund <sup>8</sup>	Global Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup>	Global High Yield Fund <sup>4,8</sup>	Global Hybrids Bond Fund <sup>4,8</sup>
DEUISE	GBP	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIF</b>					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	243 577 352	1 575 495 145	253 016 842	224 269 644	93 563 268
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	3 643 570	4 889 573	1 859 601	4 721 630	651 143
À recevoir sur les investissements vendus	460 467	1 556 527	6 310 088	2 024 514	5 748 164
À recevoir sur les émissions d'Actions	32 640	755 751	105 228	63 212	2 129
Dividendes et intérêts à recevoir	2 332 991	8 235 102	2 490 083	3 374 454	1 355 925
Gain non réalisé sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	8 245 621	23 777 404	3 663 814	6 110 661	1 898 432
Gain non réalisé sur les contrats à terme standardisés	1 986 321	4 342 635	2 614 448	698 302	-
Gain non réalisé sur les swaps	4 751 815	646 025	-	179 677	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	151 306	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>265 030 777</b>	<b>1 619 698 162</b>	<b>270 060 104</b>	<b>241 593 400</b>	<b>103 219 061</b>
<b>PASSIF</b>					
À payer pour l'achat d'investissements	2 379 594	96 287 938	1 858 049	6 171 004	1 276 790
À payer pour le rachat d'Actions	418 179	915 969	362 843	156 164	3 618 932
Charges à payer	239 138	843 148	148 498	271 077	64 138
Perte non réalisée sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	13 215 301	48 815 705	8 671 890	9 629 522	1 273 236
Perte non réalisée sur les contrats à terme standardisés	1 332 663	-	2 551 552	90 282	-
Perte non réalisée sur les swaps	5 645 784	2 715 508	-	86 775	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	75 588	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	10 365	6 616	1 781	644	-
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>23 241 024</b>	<b>149 584 884</b>	<b>13 594 613</b>	<b>16 481 056</b>	<b>6 233 096</b>
ACTIF NET au 30/04/22	241 789 753	1 470 113 278	256 465 491	225 112 344	96 985 965
ACTIF NET au 30/04/21	433 379 890	1 432 851 242	262 130 467	281 336 922	134 845 693
ACTIF NET au 30/04/20	263 566 186	822 265 040	218 886 457	190 006 687	96 936 764
COÛT DES INVESTISSEMENTS	275 462 278	1 718 727 859	298 938 679	256 065 941	97 566 653

Global Income Fund <sup>8</sup>	Global Inflation-linked Bond Fund <sup>9</sup>	Global Short Duration Income Fund <sup>8</sup>	Sustainable Asian Bond Fund <sup>8,9</sup>	Sustainable Reduced Carbon Bond Fund <sup>8,9</sup>	Sustainable Strategic Bond Fund <sup>9</sup>	US Dollar Bond Fund <sup>9</sup>	US High Yield Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
357 626 613	2 666 521 014	828 857 995	16 898 569	72 918 772	573 107 399	2 096 215 364	3 240 605 842
-	-	-	-	-	-	-	-
2 577 006	3 902 904	28 387 961	1 094 970	823 202	3 344 249	14 494 086	9 116 961
647 990	7 481 754	158 533	-	1 045 316	627 106	2 076 193	16 184 885
99 227	3 390 751	826 730	-	319 294	290 029	25 869 553	49 991 184
3 673 124	2 730 936	7 633 222	173 316	709 736	4 117 584	11 271 124	48 232 994
-	-	-	-	-	-	-	-
12 951 277	114 788 384	33 735 188	8 599	1 455 302	44 930 010	21 846 049	4 394 105
6 441 769	5 277 017	3 998 219	102 321	396 256	7 586 554	6 512 134	-
-	14 841 567	2 703 434	-	-	8 779 841	933 003	410 852
270 843	-	-	-	-	-	-	-
384 287 849	2 818 934 327	906 301 282	18 277 775	77 667 878	642 782 772	2 179 217 506	3 368 936 823
2 772 869	67 089	157 395	34 944	772 096	1 024 937	29 839 069	22 992 422
554 065	3 970 245	6 490 118	-	40 987	1 281 479	11 778 898	30 557 399
431 706	977 570	741 695	17 049	46 535	668 104	1 264 942	2 941 054
-	-	-	-	-	-	-	-
14 291 983	176 132 968	46 258 403	80 882	2 999 303	43 716 692	19 175 518	34 571 308
2 026 198	-	439 190	49 760	578 588	1 180 146	5 664 925	-
-	10 841 809	-	21 809	-	10 938 890	4 039 580	150 802
135 306	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
155	13 499	10 937	3	-	2 223	-	3 622
2 717 872	7 100 434	4 184 067	-	-	-	-	-
22 930 154	199 103 614	58 281 805	204 447	4 437 509	58 812 471	71 762 932	91 216 607
361 357 695	2 619 830 713	848 019 477	18 073 328	73 230 369	583 970 301	2 107 454 574	3 277 720 216
526 604 147	1 746 472 339	1 015 336 313	-	49 037 981	686 324 226	1 849 318 247	4 436 206 116
560 261 842	1 323 115 900	1 149 443 606	-	26 999 599	244 039 198	1 953 444 129	3 309 387 120
398 478 618	2 677 441 446	899 158 064	19 125 335	86 264 598	665 529 112	2 252 681 499	3 425 251 212

NOM	Compartiments monétaires :			Compartiments Fidelity Lifestyle :	
	Euro Cash Fund	Sterling Cash Fund	US Dollar Cash Fund	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund <sup>4</sup>
DEVISE	EUR	GBP	USD	USD	EUR
<b>ACTIF</b>					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	310 206 093	-	871 192 490	9 262 085	70 112 890
Dépôts bancaires	149 511 321	22 500 000	684 189 833	7 273 965	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	336 705	4 297 219	46 547	495	143 724
À recevoir sur les investissements vendus	215 547	-	704 236	-	36 320
À recevoir sur les émissions d'Actions	375 744	-	2 537 877	218	35 766
Dividendes et intérêts à recevoir	(6 111)	822	78 672	836	121 418
Gain non réalisé sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	-	-	42	-	-
Gain non réalisé sur les contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>460 639 299</b>	<b>26 798 041</b>	<b>1 558 749 697</b>	<b>16 537 599</b>	<b>70 450 118</b>
<b>PASSIF</b>					
À payer pour l'achat d'investissements	7 796 313	-	38 228 458	616 098	-
À payer pour le rachat d'Actions	1 349 771	651 058	23 245 240	3 211	190 861
Charges à payer	104 865	34 455	352 315	10 919	41 661
Perte non réalisée sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	-	-	120 546	-	-
Perte non réalisée sur les contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	915	2 413	7 235	74	4
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>9 251 864</b>	<b>687 926</b>	<b>61 953 794</b>	<b>630 302</b>	<b>232 526</b>
ACTIF NET au 30/04/22	451 387 435	26 110 115	1 496 795 903	15 907 297	70 217 592
ACTIF NET au 30/04/21	493 142 129	100 233 983	1 531 631 884	15 125 599	94 594 725
ACTIF NET au 30/04/20	640 556 865	110 676 669	1 806 861 671	18 604 512	135 884 470
COÛT DES INVESTISSEMENTS	310 585 555	-	870 826 161	9 258 191	71 542 240

Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund <sup>1</sup>	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund <sup>1</sup>	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund <sup>1</sup>	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund <sup>1</sup>	Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund <sup>1</sup>	Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund <sup>1</sup>
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
249 705 279	309 611 910	239 706 438	236 745 364	110 961 396	83 416 589	7 600 040	4 066 462
-	-	-	-	-	-	-	-
10 565 174	16 206 919	14 142 811	15 534 850	7 490 484	5 617 304	508 916	274 860
702 692	1 163 116	1 041 841	1 125 147	553 975	413 664	38 578	20 165
376 651	954 888	657 894	643 431	475 867	276 373	75 868	50 842
645 413	685 009	476 640	410 227	196 665	145 181	13 582	7 074
44 682	102 356	93 009	110 129	51 933	40 064	3 654	1 944
303 080	233 045	111 499	3 470	2 950	2 950	2 739	2 736
1 092 576	903 519	480 452	310 875	117 596	87 954	8 030	4 281
1 469 986	1 032 986	412 740	116 474	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
264 905 533	330 893 748	257 123 324	254 999 967	119 850 866	90 000 079	8 251 407	4 428 364
1 150 393	1 653 096	1 292 527	1 191 272	737 281	470 687	93 683	60 323
5 542	169 701	-	12 244	-	-	-	-
269 272	400 466	285 567	326 801	121 159	93 266	6 939	3 716
5 598	12 878	13 118	14 505	6 944	5 393	479	263
305 165	212 734	88 174	438	429	425	441	440
119 721	139 021	103 712	96 795	47 476	35 678	3 228	1 736
4 876 383	3 426 841	1 369 323	389 867	-	-	-	-
2 098	4 787	4 895	5 369	2 528	1 995	172	98
56 723	130 639	135 087	150 256	73 781	55 841	4 999	2 725
177	276	238	252	123	92	10	8
45 437	74 329	65 807	72 756	38 004	26 880	2 614	1 328
6 836 509	6 224 768	3 358 448	2 260 555	1 027 725	690 257	112 565	70 637
258 069 024	324 668 980	253 764 876	252 739 412	118 823 141	89 309 822	8 138 842	4 357 727
256 700 754	299 712 600	220 635 754	238 153 644	100 326 979	80 379 884	1 178 281	1 054 222
205 607 383	221 833 112	148 369 509	157 449 339	63 466 737	48 272 410	-	-
255 562 880	307 132 399	233 010 935	225 967 076	105 391 955	79 268 332	7 229 618	3 865 144

NOM	Compartiments Institutional Target :				
	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>
DEVERSE	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	8 515 257	177 855 054	381 746 312	467 752 301	345 685 516
Dépôts bancaires	3 612 841	33 178 202	701 229	874 183	646 418
Liquidités en banque et chez les courtiers	38 709	8 358 178	30 954 808	44 260 129	37 576 207
À recevoir sur les investissements vendus	562	1 076 289	8 763 385	3 327 264	3 201 085
À recevoir sur les émissions d'Actions	-	-	-	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	1 809	327 465	1 205 734	1 299 297	852 763
Gain non réalisé sur les contrats de différence	-	30 729	21 418	45 735	42 174
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	167	283 250	1 175 465	1 118 760	587 258
Gain non réalisé sur les contrats à terme standardisés	4 863	175 409	599 398	576 099	314 850
Gain non réalisé sur les swaps	6 068	182 911	636 715	564 677	271 275
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>12 180 276</b>	<b>221 467 487</b>	<b>425 804 464</b>	<b>519 818 445</b>	<b>389 177 546</b>
<b>PASSIF</b>					
À payer pour l'achat d'investissements	208 248	3 042 807	9 051 365	3 407 623	3 068 557
À payer pour le rachat d'Actions	-	-	-	-	-
Charges à payer	3 396	61 913	184 369	306 020	221 601
Perte non réalisée sur les contrats de différence	-	4 219	1 127	1 403	1 036
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	2 066	641 506	2 488 997	2 299 855	1 157 477
Perte non réalisée sur les contrats à terme standardisés	-	111 594	402 111	423 216	260 810
Perte non réalisée sur les swaps	18 798	597 296	2 080 429	1 846 365	887 570
Options vendues à la valeur de marché	-	387	1 175	2 161	2 239
Impôt à payer sur les plus-values	468	9 072	15 669	28 532	30 583
Autres sommes à payer	25	353	527	1 530	607
Découverts bancaires	351	19 153	53 349	83 659	76 661
<b>Total du passif</b>	<b>233 352</b>	<b>4 488 300</b>	<b>14 279 118</b>	<b>8 400 364</b>	<b>5 707 141</b>
ACTIF NET au 30/04/22	11 946 924	216 979 187	411 525 346	511 418 081	383 470 405
ACTIF NET au 30/04/21	17 606 123	282 611 572	372 605 654	342 641 271	199 898 850
ACTIF NET au 30/04/20	26 784 139	311 273 550	316 518 164	264 608 826	142 335 610
COÛT DES INVESTISSEMENTS	8 539 012	183 077 358	397 161 259	478 606 463	348 723 604

					Compartment Multi Asset Target :	Compartments Absolute Return :	
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Multi Asset Target Income 2024 Fund <sup>1,4</sup>	Absolute Return Asian Equity Fund <sup>4,5</sup>	Absolute Return Global Equity Fund <sup>4</sup>
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
291 025 122	231 607 696	153 973 441	66 747 470	26 796 102	26 106 309	6 098 018	9 831 189
557 910	438 167	297 442	128 947	51 812	-	-	-
34 164 960	28 003 430	19 439 587	8 450 974	3 427 178	6 051 777	2 529 108	574 164
1 916 742	1 059 992	749 808	324 765	130 527	215 763	2 090	123 266
-	-	-	-	-	-	-	213 888
645 954	474 691	303 599	131 614	52 855	105 542	3 871	57 962
43 745	39 935	27 745	12 021	4 802	8 713	73 511	229 372
313 601	134 619	63 791	27 655	11 111	297 009	-	139 087
177 008	117 174	45 805	15 248	6 406	274 118	65 830	-
115 684	62 144	-	-	-	1 960	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
328 960 726	261 937 848	174 901 218	75 838 694	30 480 793	33 061 191	8 772 428	11 168 928
1 674 376	1 124 631	549 499	237 920	95 617	155 768	9 500	278 294
-	-	-	-	-	28 930	-	-
184 251	153 335	105 609	45 771	19 143	16 117	7 697	12 879
894	702	478	207	83	1 052	59 187	276 670
559 075	228 735	65 645	28 459	11 435	398 237	-	192 271
176 492	99 861	69 542	39 878	12 119	238 096	112 473	-
378 608	209 964	-	-	-	1 856	-	-
2 293	2 132	1 462	634	255	-	-	-
30 823	28 483	19 611	8 504	3 420	-	-	-
230	573	166	161	44	81	22	775
74 629	65 512	45 031	19 525	7 850	-	-	-
3 081 671	1 913 928	857 043	381 059	149 966	840 137	188 879	760 889
325 879 055	260 023 920	174 044 175	75 457 635	30 330 827	32 221 054	8 583 549	10 408 039
146 023 399	143 586 527	118 024 109	57 519 057	21 611 947	35 879 592	9 365 472	9 789 370
95 642 735	91 892 070	120 841 076	-	-	33 979 184	4 881 853	-
290 234 561	228 203 687	150 702 351	66 505 052	26 681 303	27 746 140	6 710 200	10 041 935

NOM	Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés :				
	Absolute Return Global Fixed Income Fund <sup>4</sup>	Absolute Return Multi Strategy Fund <sup>4</sup>	Institutional Emerging Markets Equity Fund <sup>8</sup>	Institutional European Larger Companies Fund <sup>1,3,4,5,8</sup>	Institutional Global Focus Fund <sup>4</sup>
DEVERSE	USD	USD	USD	EUR	USD
<b>ACTIF</b>					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	8 952 150	24 225 244	373 849 486	773 701 704	146 890 865
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	274 674	3 321 045	6 884 913	1 641 908	94 151
À recevoir sur les investissements vendus	624 771	452 990	534 197	1 763 040	994 599
À recevoir sur les émissions d'Actions	99 754	-	3 813	368 044	26 695
Dividendes et intérêts à recevoir	77 438	136 048	294 416	3 157 684	125 331
Gain non réalisé sur les contrats de différence	-	225 002	-	-	-
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	382 861	368 656	-	-	-
Gain non réalisé sur les contrats à terme standardisés	89 170	116 315	-	68 797	-
Gain non réalisé sur les swaps	599 033	170 797	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>11 099 851</b>	<b>29 016 097</b>	<b>381 566 825</b>	<b>780 701 177</b>	<b>148 131 641</b>
<b>PASSIF</b>					
À payer pour l'achat d'investissements	804 410	397 688	1 802 518	1 157 277	1 193 758
À payer pour le rachat d'Actions	-	-	-	-	-
Charges à payer	8 840	31 151	298 759	186 409	112 102
Perte non réalisée sur les contrats de différence	-	277 873	-	-	-
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	381 155	508 210	-	-	-
Perte non réalisée sur les contrats à terme standardisés	43 056	99 764	-	-	-
Perte non réalisée sur les swaps	47 060	13 418	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	1 521 689	-	100 501
Autres sommes à payer	11	32	734	591	116
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>1 284 532</b>	<b>1 328 136</b>	<b>3 623 700</b>	<b>1 344 277</b>	<b>1 406 477</b>
ACTIF NET au 30/04/22	9 815 319	27 687 961	377 943 125	779 356 900	146 725 164
ACTIF NET au 30/04/21	9 980 776	109 948 572	1 025 554 882	742 529 985	167 523 632
ACTIF NET au 30/04/20	-	95 577 339	656 949 382	515 636 190	102 040 855
COÛT DES INVESTISSEMENTS	10 223 759	24 432 863	317 405 266	778 441 886	135 345 234

Compartiment de  
réserve institutionnel  
obligataire :

Institutional Global Sector Fund <sup>5,4</sup>	Institutional US High Yield Fund <sup>1,3,4,5</sup>
EUR	USD
301 139 064	39 068 404
-	-
368 442	106 174
4 193 308	164 000
-	-
430 739	553 397
1 982	-
-	91 098
-	108 762
-	22 718
-	-
306 133 535	40 114 553
3 728 497	3 982
-	-
221 378	28 582
122 173	-
-	43 719
-	34 727
-	-
-	-
53 281	-
247	9
-	75 990
4 125 576	187 009
302 007 959	39 927 544
307 635 191	42 378 854
246 824 846	35 395 926
262 894 612	41 924 558

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Compartiments d'Actions</b>				
<b>America Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	65 114 760	14 59*	13,42	9,149
- Actions A (EUR)	12 735 715	13 85*	11,15	8,369
- Actions A (GBP)	760 239	4 683*	3,912	2,929
- Actions A (SGD)	14 891 508	2 666*	2,360	1,706
- Actions A (SGD) (couvertes)	12 931 493	2 642*	2,423	1,676
- Actions A-ACC (USD)	9 586 581	31 68*	29,14	19,87
- Actions A-ACC (EUR)	12 589 736	38 31*	30,86	23,16
- Actions A-ACC (SEK)	10 584	17 94*	14,22	11,74
- Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	491 559	21 60*	20,01	13,98
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	497 071	1 818*	1 649	1 149
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	3 614 649	18 83*	17,45	12,18
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	623 942	5 761*	5 225	3 618
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	6 639 339	21 00*	19,14	13,31
- Actions D-ACC (EUR)	170 689	16 94*	13,71	10,34
- Actions E-ACC (EUR)	2 567 692	42 21*	34,26	25,90
- Actions I-ACC (USD)	10 869 518	16 69*	15,20	10,26
- Actions I-ACC (EUR)	6 678 184	16 46*	13,13	9,747
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	44 435	17 05*	15,63	10,80
- Actions SR-ACC (USD)	231 451	14 79*	13,58	9,239
- Actions SR-ACC (SGD)	47 196 997	2 701*	2,387	1,722
- Actions SR-ACC (SGD) (couvertes)	3 783 360	2 688*	2,460	1,697
- Actions W-ACC (GBP)	14 664 953	2 632*	2,180	1,618
- Actions W-ACC (GBP) (couvertes)	300 880	1 432*	1,310	0,903
- Actions Y (USD)	3 287 667	19 18*	17,53	11,91
- Actions Y (EUR)	410 278	27 97*	22,39	16,74
- Actions Y (EUR) (couvertes)	2 758 474	16 91*	15,58	10,83
- Actions Y-ACC (USD)	23 005 376	29 85*	27,22	18,40
- Actions Y-ACC (EUR)	5 003 457	36 01*	28,77	21,40
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1 842 892	19 50*	17,93	12,41
<b>American Growth Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	5 800 714	81,33	84,66	55,24
- Actions A-ACC (USD)	6 314 071	30,72	31,98	20,87
- Actions A-ACC (EUR)	1 105 682	37,32	34,03	24,43
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	388 193	26,32	27,66	18,28
- Actions E-ACC (EUR)	677 625	36,67	33,69	24,37
- Actions I-ACC (EUR)	5 388 690	16,96	15,31	10,88
- Actions W-ACC (GBP)	3 725 271	2,599	2,436	1,730
- Actions W-ACC (GBP) (couvertes)	473 322	1,495	1,549	1,013
- Actions Y (USD)	658 681	28,88	29,81	19,29
- Actions Y-ACC (USD)	4 262 635	31,04	32,03	20,72
- Actions Y-ACC (EUR)	778 987	25,59	23,13	16,47
<b>ASEAN Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	13 693 203	35,11	35,80	25,96
- Actions A (SGD)	4 822 430	1,977	1,940	1,492
- Actions A-ACC (USD)	4 911 885	26,19	26,50	18,84
- Actions A-ACC (HKD)	1 461 632	13,18	13,20	9,369
- Actions E-ACC (EUR)	405 614	13,91	12,42	9,790
- Actions I-ACC (USD)	26 908 430	13,52	13,54	9,533
- Actions Y (USD)	4 078 248	11,15	11,36	8,250
- Actions Y (SGD)	238 362	1,028	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	8 199 548	18,96	19,02	13,41
- Actions Y-ACC (SGD)	13 270	1,028	-	-
<b>Asia Pacific Opportunities Fund - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	8 162 634	13,64	16,33	10,40
- Actions A (EUR)	118 472	13,72	14,38	-
- Actions A-ACC (EUR)	13 183 850	30,50	31,97	22,40
- Actions A-ACC (HUF)	27 655	3 479	3 467	-

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Asia Pacific Opportunities Fund - USD</b>				
- Actions A-ACC (SGD) (couvertes)	43 818 561	1,247	1,439	-
- Actions E-ACC (EUR)	4 060 585	27,75	29,31	20,69
- Actions I (EUR)	2 070 268	9,724	-	-
- Actions I-ACC (USD)	25 948 860	13,95	16,53	10,42
- Actions I-ACC (EUR)	31 161 851	17,96	18,64	12,93
- Actions I-ACC (GBP)	4 591 200	1,340	1,442	-
- Actions Y-ACC (USD)	12 873 766	22,23	26,38	16,65
- Actions Y (EUR)	4 913 359	14,56	15,17	10,68
- Actions Y-ACC (EUR)	10 010 927	34,37	35,73	24,82
<b>Asian Equity Fund <sup>1,3,4,5,8</sup> - USD</b>				
- Actions S-ACC (SGD)	753 625 707	1,902	2,421	1,702
<b>Asian Smaller Companies Fund - USD</b>				
- Actions A (USD)	1 210 139	23,88	25,39	16,08
- Actions A (EUR)	1 605 019	30,31	28,23	19,70
- Actions A-ACC (USD)	2 551 618	25,62	27,03	16,81
- Actions A-ACC (EUR)	1 304 456	32,55	30,08	20,59
- Actions A-ACC (SGD)	2 143 345	1,490	1,513	0,997
- Actions E-ACC (EUR)	259 160	16,75	15,60	10,76
- Actions I (USD)	17 338 005	10,98	11,65	7,384
- Actions I-ACC (USD)	497 838	16,84	17,59	10,83
- Actions I-ACC (EUR)	13 838 602	12,98	11,88	8,048
- Actions Y (USD)	1 561 198	15,77	16,73	10,61
- Actions Y (EUR)	2 665 136	16,70	15,53	10,85
- Actions Y-ACC (USD)	6 523 541	27,86	29,14	17,97
- Actions Y-ACC (EUR)	1 892 677	16,98	15,56	10,56
- Actions Y-ACC (GBP)	4 128 503	34,68	32,95	22,31
<b>Asian Special Situations Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	12 380 493	52,13	70,38	47 04*
- Actions A (GBP)	708 844	4,361	5,348	3 925*
- Actions A-ACC (USD)	16 523 768	27,59	37,25	24 83*
- Actions A-ACC (EUR)	3 541 781	42,56	50,32	36 91*
- Actions A-ACC (SEK)	182 071	11,47	13,34	10 29*
- Actions Asijských akcií A-ACC (CZK) (couvertes)	504 549	1 162	1 490	1 037*
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	2 774 420	14,55	19,12	13 33*
- Actions D-ACC (EUR)	105 918	15,85	18,82	13 87*
- Actions E-ACC (EUR)	1 127 388	20,32	24,21	17 89*
- Actions I (USD)	3 560 098	9,703	13,09	8 740*
- Actions I-ACC (USD)	10 983 268	13,42	17,94	11 84*
- Actions I-ACC (EUR)	7 349 746	18,18	21,29	15 46*
- Actions I-ACC (SEK)	4 220	12,01	13,83	10 56*
- Actions R-ACC (USD)	15 178 168	11,40	15,20	10 02*
- Actions SR-ACC (SGD)	173 659 250	2,175	2,820	1 989*
- Actions W (GBP)	27 409 473	1,643	2,014	1 478*
- Actions Y (USD)	4 645 651	15,55	20,97	14 01*
- Actions Y-ACC (USD)	9 854 500	23,67	31,68	20 94*
- Actions Y-ACC (EUR)	2 056 933	13,13	15,40	11 20*
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	199 434	9,571	12,47	8 633*
<b>Australian Diversified Equity Fund - AUD</b>				
- Actions A (AUD)	4 257 703	83,41	77,84	59,19
- Actions A-ACC (AUD)	5 363 744	27,29	25,39	19,03
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	9,499	-	-
- Actions I-ACC (USD)	4 503 509	14,78	14,80	9,275
- Actions Y (EUR)	23 054	11,03	-	-
- Actions Y-ACC (AUD)	2 466 352	27,56	25,42	18,89
- Actions Y-ACC (EUR)	27 746	11,33	9,941	-
<b>China Consumer Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	5 525 492	16,94	28,11	19,45
- Actions A (EUR)	6 685 957	22,08	32,09	24,43
- Actions A (GBP)	918 111	21,81	32,87	24,97

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>China Consumer Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A (SGD)	9 348 664	1,745	2,788	2,045
- Actions A-ACC (USD)	46 028 462	16,95	28,13	19,46
- Actions A-ACC (EUR)	58 635 258	22,02	32,00	24,37
- Actions A-ACC (HKD)	33 936 258	15,70	25,78	17,81
- Actions A-ACC (HUF)	30 520	2 554	-	-
- Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	1 630 522	12,39	20,65	14,64
- Actions D-ACC (EUR)	5 425 192	13,13	19,18	14,68
- Actions E-ACC (EUR)	18 708 693	20,00	29,29	22,47
- Actions I-ACC (USD)	10 493 220	13,50	22,18	15,19
- Actions I-ACC (GBP)	3 626	0,797	-	-
- Actions W (GBP)	2 748 935	0,630	0,942	-
- Actions Y-ACC (USD)	23 627 708	18,52	30,47	20,91
- Actions Y-ACC (EUR)	38 189 457	17,31	24,95	18,84
<b>China Focus Fund - USD</b>				
- Actions A (USD)	17 841 665	63 41*	75,18	63,96
- Actions A (GBP)	1 671 674	6 319*	6,824	6,378
- Actions A (SGD)	38 303 681	1 885*	2,153	1,941
- Actions A-ACC (USD)	2 758 804	10 49*	12,23	10,26
- Actions A-ACC (EUR)	10 824 806	18 48*	18,86	17,42
- Actions A-ACC (HKD)	10 557 707	16 73*	19,29	16,16
- Actions C (USD)	94 763	10 75*	12,75	10,84
- Actions D-ACC (EUR)	37 647	15 05*	15,43	14,33
- Actions E-ACC (EUR)	1 105 045	20 19*	20,76	19,32
- Actions I-ACC (USD)	39 939 483	12 19*	14,06	11,69
- Actions I-ACC (EUR)	3 491 891	11 15*	11,26	10,29
- Actions SR-ACC (SGD)	23 297 344	2 056*	2,301	2,043
- Actions X-MINCOME (USD)	1 384 063	9 229*	10,92	-
- Actions Y (USD)	3 547 206	14 39*	17,06	14,52
- Actions Y (GBP)	73 672 697	1 971*	2,130	1,991
- Actions Y (SGD)	210 572	1 260*	1,440	1,298
- Actions Y-ACC (USD)	7 216 147	21 16*	24,45	20,35
- Actions Y-ACC (EUR)	4 145 402	20 96*	21,21	19,42
<b>China Innovation Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	739 717	11,68	20 21*	14,13
- Actions A-ACC (USD)	689 563	6,121	10 59*	-
- Actions A-ACC (EUR)	4 172 067	17,35	26 27*	20,21
- Actions A-ACC (HKD)	6 041 759	13,41	22 96*	16,01
- Actions A-ACC (HUF)	34 933	2 357	-	-
- Actions A-ACC (SGD)	67 684 389	0,610	1 015*	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	13 434 418	0,610	1 059*	-
- Actions D-ACC (EUR)	77 999	6,679	10 16*	-
- Actions E-ACC (EUR)	674 571	6,647	10 14*	-
- Actions I-ACC (USD)	5 550	6,012	10 29*	-
- Actions I-ACC (EUR)	60 778	6,805	10 16*	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 599	0,664	1 034*	-
- Actions Y-ACC (USD)	902 136	13,41	22 99*	15,93
- Actions Y-ACC (EUR)	96 695	6,762	10 17*	-
- Actions Y-ACC (SGD)	6 713	0,635	1 048*	-
<b>Emerging Asia Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	3 121 828	20 17*	22,91	16,68
- Actions A (EUR)	1 056 055	30 36*	30,21	24,20
- Actions A-ACC (USD)	3 452 315	20 24*	22,99	16,74
- Actions A-ACC (EUR)	2 313 159	30 31*	30,16	24,16
- Actions A-ACC (HKD)	2 710 214	17 88*	20,11	14,61
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	786 509	17 33*	19,51	14,88
- Actions E-ACC (EUR)	505 189	20 60*	20,65	16,67
- Actions I-ACC (USD)	2 086 585	19 85*	22,32	16,09
- Actions W-ACC (GBP)	3 298 961	2 324*	2,377	1,884
- Actions Y-ACC (USD)	4 588 367	38 18*	43,01	31,05
- Actions Y-ACC (EUR)	1 142 766	12 81*	12,64	10,04
<b>Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD</b>				
- Actions A (USD)	1 425 380	9,991	17,33	10,62

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD</b>				
- Actions A (EUR)	3 322 441	12,69	19,27	13,02
- Actions A (GBP)	342 235	15,72	24,77	16,69
- Actions A-ACC (USD)	4 700 701	11,30	19,45	11,57
- Actions A-ACC (EUR)	4 082 435	14,36	21,64	14,17
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	550 495	10,48	16,42	11,16
- Actions E-ACC (EUR)	1 353 374	12,83	19,48	12,85
- Actions I-ACC (USD)	7 105 421	7,654	13,04	7,683
- Actions Y-ACC (USD)	1 517 195	10,25	17,50	10,33
- Actions Y-ACC (EUR)	923 768	10,30	15,40	9,999
<b>Emerging Markets Focus Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	259 082	15,61	19 27*	12,06
- Actions A (EUR)	2 968 380	18,72	20 24*	13,94
- Actions A-ACC (USD)	1 784 312	15,69	19 37*	12,08
- Actions I (USD)	1 900 900	8,528	-	-
- Actions I (GBP)	1 183 328	1,098	1 220*	-
- Actions I-ACC (USD)	42 712 080	16,96	20 73*	12,80
- Actions I-ACC (EUR)	510 282	9,930	-	-
- Actions I-ACC (GBP)	3 603	0,910	-	-
- Actions I-ACC (CHF) (couvertes CHF/USD)	2 227 099	9,611	-	-
- Actions R-GDIST (GBP)	45 331 466	1,332	1 498*	1,035
- Actions W (GBP)	17 826 651	1,382	1 545*	1,061
- Actions Y (EUR)	1 599 343	12,05	12 92*	-
- Actions Y-ACC (USD)	10 059 931	16,71	20 46*	12,65
- Actions Y-ACC (HUF)	561 067	3 985	4 065*	2 713
<b>Emerging Markets Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	28 762 538	29,36	40,88	25,19
- Actions A (EUR)	9 041 534	16,11	19,65	13,33
- Actions A (GBP)	1 579 449	3,042	3,847	2,603
- Actions A (SGD)	26 252 865	1,544	2,069	1,352
- Actions A (USD) (couvertes)	242 924	13,33	17,80	11,53
- Actions A-ACC (USD)	15 654 470	19,51	27,17	16,73
- Actions A-ACC (EUR)	12 206 279	16,61	20,26	13,72
- Actions A-ACC (HUF)	205 993	5 323	6 173	4 099
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	4 807 274	11,80	15,89	10,43
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	2 221 079	0,934	1,306	0,809
- Actions D-ACC (EUR)	1 277 229	14,07	17,25	11,74
- Actions E-ACC (EUR)	1 904 694	53,37	65,58	44,76
- Actions I (EUR)	11 469 079	13,17	15,98	10,83
- Actions I (GBP)	39 231 217	1,575	1,982	1,341
- Actions I-ACC (USD)	65 046 018	15,89	21,90	13,35
- Actions I-ACC (EUR)	454	9,518	-	-
- Actions RA-ACC (USD)	3 581 113	7,360	-	-
- Actions SR-ACC (SGD)	107 281 435	1,569	2,098	1,366
- Actions W (GBP)	32 556 227	1,269	1,597	1,080
- Actions W-ACC (GBP)	29 299 283	1,847	2,316	1,552
- Actions Y (USD)	9 153 087	13,40	18,56	11,43
- Actions Y (EUR)	1 328 862	11,11	13,49	9,143
- Actions Y-ACC (USD)	44 628 213	15,19	20,97	12,80
- Actions Y-ACC (EUR)	12 857 587	15,84	19,16	12,87
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	159 470	8,869	12,43	7,695
<b>Euro STOXX 50<sup>®</sup> Fund<sup>2</sup> - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	10 383 762	11,91	12,39	9,164
- Actions A (GBP)	61 438 511	0,261	0,281	0,208
- Actions A-ACC (EUR)	2 135 993	15,56	15,88	11,44
- Actions Y-ACC (EUR)	908 733	18,11	18,47	13,29
<b>European Dynamic Growth Fund<sup>8</sup> - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	7 108 712	75,51	78,67	66,45
- Actions A (SGD)	10 717 158	1,667	1,909	1,553
- Actions A-ACC (EUR)	20 051 973	31,35	32,67	27,59
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	1 130 898	6 425	6 666	5 581

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>European Dynamic Growth Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	5 913 352	23,91	25,02	21,02
- Actions A-ACC (SGD) (couvertes)	4 769 876	1,847	1,934	1,619
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	4 275 724	22,31	23,31	19,42
- Actions D-ACC (EUR)	44 840	12,45	13,04	11,07
- Actions E-ACC (EUR)	2 538 788	65,65	68,91	58,65
- Actions I-ACC (EUR)	64 414 799	18,58	19,16	16,03
- Actions I-ACC (USD)	131 579	16,24	19,13	14,54
- Actions I-ACC (USD) (couvertes)	5 317 652	10,22	10,57	8,725
- Actions Y (EUR)	3 431 501	22,12	22,93	19,32
- Actions Y-ACC (EUR)	16 833 515	28,62	29,56	24,76
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	13 000 009	15,21	15,76	13,03
- Actions W-ACC (GBP)	11 189 663	2,211	2,369	1,980
<b>European Growth Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	358 639 566	16,64	16,47	13,61
- Actions A (SGD)	1 307 996	1,406	1,530	1,217
- Actions A-ACC (EUR)	13 846 368	14,48	14,29	11,65
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	7 861 028	16,01	15,94	12,87
- Actions C (EUR)	28 721	12,12	12,08	9,968
- Actions E-ACC (EUR)	601 781	40,41	40,19	33,01
- Actions I-ACC (EUR)	148 097	12,26	11,96	9,655
- Actions SR-ACC (EUR)	145 834	17,99	17,72	14,42
- Actions SR-ACC (SGD)	19 852 052	1,516	1,641	1,287
- Actions W-ACC (GBP)	17 114 518	1,447	1,469	1,185
- Actions Y (EUR)	4 057 868	14,77	14,60	12,07
- Actions Y-ACC (EUR)	7 957 798	20,58	20,14	16,28
<b>European Larger Companies Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	627 842	52,51	51,75	42,72
- Actions A-ACC (EUR)	6 617 207	18,77	18,44	15,02
- Actions D-ACC (EUR)	208 967	12,89	12,73	10,42
- Actions E-ACC (EUR)	333 547	58,55	57,96	47,57
- Actions I-ACC (EUR)	7 353 017	17,94	17,45	14,06
- Actions I-ACC (SGD)	7 065	1,272	1,359	1,055
- Actions I-ACC (SGD) (couvertes SGD/EUR)	191 501 357	1,149	1,106	0,884
- Actions Y (EUR)	1 213 374	14,74	14,51	11,99
- Actions Y-ACC (EUR)	4 889 700	17,97	17,51	14,14
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	109 748	17,79	17,47	13,95
<b>European Low Volatility Equity Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>				
- Actions A-ACC (EUR)	139 459	9,724	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	139 459	9,837	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 593	0,955	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	139 459	9,789	-	-
<b>European Smaller Companies Fund - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	7 844 306	67,75	74 13*	46,89
- Actions A-ACC (EUR)	6 237 907	28,50	31 18*	19,72
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1 621 659	20,81	23 01*	14,55
- Actions E-ACC (EUR)	829 597	40,63	44 79*	28,54
- Actions I-ACC (EUR)	8 430 159	14,24	15 42*	9,658
- Actions Y (EUR)	786 522	21,75	23 68*	14,95
- Actions Y-ACC (EUR)	5 701 364	32,53	35 30*	22,14
- Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	2 591 641	8,880	-	-
<b>FIRST All Country World Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	504 809	22,93	24,52	17,25
- Actions A (SGD)	139 030	1,754	1,805	1,347
- Actions A-ACC (EUR)	2 016 790	27,87	26,10	20,21
- Actions E-ACC (EUR)	745 880	24,80	23,40	18,25
- Actions I (USD)	585	16,66	17,72	12,44
- Actions I-ACC (USD)	600	17,66	18,68	13,01
- Actions I-ACC (EUR)	1 028 479	20,46	18,96	14,52
- Actions I-ACC (GBP)	87 894 840	2,197	2,112	1,615

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>FIRST All Country World Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Actions RY-ACC (USD)	500	8,880	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	3 658 104	17,35	18,39	12,83
<b>FIRST European Value Fund - EUR</b>				
- Actions A-ACC (EUR)	126 132	19,64	17,71	13,26
- Actions Y-ACC (EUR)	89 622	21,39	19,13	14,19
<b>Germany Fund - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	7 904 619	59,30	65,17	49,86
- Actions A-ACC (EUR)	7 713 099	24,65	27,03	20,68
- Actions A-ACC (CHF) (couvertes)	134 293	12,96	14,20	10,87
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	2 208 828	16,77	18,12	13,70
- Actions I-ACC (EUR)	1 398 450	12,05	13,08	9,904
- Actions Y (EUR)	881 430	13,29	14,59	11,16
- Actions Y-ACC (EUR)	3 467 082	25,83	28,09	21,30
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	269 069	12,72	13,81	10,48
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	99 467	14,41	15,44	11,57
<b>Global Demographics Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	12 532 313	25,67*	29,02	20,09
- Actions A (EUR)	1 216 465	15,26*	15,12	11,51
- Actions A-ACC (HUF)	1 700 970	6 750*	6,358	4,747
- Actions A-ACC (SGD)	78 726	1,411*	1,536	1,127
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	13 158 817	25,60*	28,09	20,26
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)	655 566	1 276*	1,432	1,007
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD couvertes)	368 147	9,495*	10,77	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	139 416	1,301*	1,476	1,028
- Actions D-ACC (EUR)	284 078	18,48*	18,39	14,08
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	5 158 582	23,08*	25,51	18,53
- Actions I-ACC (USD)	7 076 227	13,59*	15,22	10,43
- Actions Y-ACC (USD)	7 459 901	27,84*	31,21	21,42
- Actions Y-ACC (GBP)	3 448 056	3,460*	3,523	2,654
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	3 684 874	27,76*	30,17	21,57
<b>Global Financial Services Fund<sup>®</sup> - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	9 300 636	45,56	45,07*	31,01
- Actions A (GBP)	6 827 718	0,783	0,803*	0,551
- Actions A (USD)	19 657 682	15,90	17,96*	11,23
- Actions A-ACC (EUR)	20 603 518	16,54	16,37*	11,23
- Actions A-ACC (SGD)	68 530 004	1,679	1,826*	1,208
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	10 842 974	15,24	16,55*	10,63
- Actions E-ACC (EUR)	2 169 774	39,45	39,32*	27,19
- Actions I-ACC (EUR)	34 088 798	15,09	14,78*	10,04
- Actions W-ACC (GBP)	28 864 197	2,210	2,248*	1,526
- Actions Y (EUR)	1 143 938	21,31	21,03*	14,48
- Actions Y-ACC (EUR)	8 371 502	28,08	27,55*	18,75
- Actions Y-ACC (USD)	8 451 528	12,42	13,91*	8,606
<b>Global Focus Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	1 710 864	94,38	107,0	70,05
- Actions A (EUR)	1 570 065	94,12	93,47	67,33
- Actions A (GBP)	7 047 679	6,017	6,197	4,453
- Actions A-ACC (USD)	2 553 556	18,63	21,13	13,83
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	4 508 693	17,24	19,17	13,07
- Actions E-ACC (EUR)	1 453 363	82,95	83,00	60,24
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	561 240	16,48	18,46	12,69
- Actions I-ACC (USD)	431 756	19,83	22,25	14,42
- Actions I-ACC (CHF)	457	9,425	9,929	-
- Actions I-ACC (EUR)	415	10,16	9,982	-
- Actions I-ACC (GBP)	3 602	0,980	0,998	-
- Actions W-ACC (GBP)	23 407 369	2,628	2,684	1,913
- Actions Y (EUR)	602 247	26,87	26,46	18,92
- Actions Y-ACC (USD)	1 436 281	27,41	30,82	20,00
- Actions Y-ACC (EUR)	1 284 209	28,04	27,61	19,72

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Global Focus Fund <sup>5</sup> - USD</b>				
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	649 165	18,05	19,91	13,47
<b>Global Health Care Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	5 618 089	66 48*	58,91	51,43
- Actions A (GBP)	16 826 961	1 107*	1,017	0,886
- Actions A-ACC (EUR)	12 585 300	42 44*	37,60	32,83
- Actions A-ACC (HUF)	2 845 583	6 038*	5 088	4 355
- Actions A-ACC (USD)	5 678 346	24 75*	25,04	19,87
- Actions D-ACC (EUR)	754 711	18 67*	16,63	14,59
- Actions E-ACC (EUR)	3 413 686	56 80*	50,70	44,60
- Actions I-ACC (EUR)	3 449 394	19 18*	16,83	14,55
- Actions W-ACC (GBP)	41 289 465	2 762*	2,516	2,173
- Actions Y (EUR)	1 622 006	30 83*	27,08	23,46
- Actions Y-ACC (EUR)	3 838 452	55 63*	48,88	42,31
- Actions Y-ACC (USD)	1 444 829	13 20*	13,24	10,42
<b>Global Industrials Fund - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	1 663 522	75,29	63,60	43 97*
- Actions A (GBP)	1 505 200	1,344	1,178	0 812*
- Actions E-ACC (EUR)	563 779	64,39	54,80	38 08*
- Actions W-ACC (GBP)	4 447 657	2,075	1,803	1 230*
- Actions Y (EUR)	770 031	20,36	17,15	11 87*
- Actions Y-ACC (EUR)	1 738 588	28,24	23,65	16 17*
- Actions Y-ACC (USD)	500	9,832	-	-
<b>Global Low Volatility Equity Fund <sup>4</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	88 930	12,10	12,60	10,47
- Actions A-ACC (HUF)	31 611	4 304	3 735	3 347
- Actions A-ACC (EUR)	38 629	10,89	9,949	9,098
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	14 824	11,46	12,09	10,20
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	138 100	1,041	1,097	0,928
- Actions I (GBP)	1 583 028	1,239	1,168	1,068
- Actions E-ACC (EUR)	449	10,69	9,855	9,079
- Actions I-ACC (USD)	2 293 156	12,65	13,00	10,65
- Actions I-ACC (GBP)	39 240	1,281	1,195	1,075
- Actions W (GBP)	664 308	1,230	1,160	1,061
- Actions Y-ACC (USD)	5 000	12,41	12,82	10,57
- Actions Y-ACC (EUR)	1 367	11,11	10,05	9,119
<b>Global Property Fund <sup>6</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	2 380 826	16,63	16,37	13,43
- Actions A (EUR)	1 582 335	18,53	15,98	14,43
- Actions A (GBP)	4 275 310	2,246	2,004	1,804
- Actions A-ACC (USD)	1 914 531	18,93	18,52	15,09
- Actions A-ACC (EUR)	1 658 129	21,13	18,11	16,23
- Actions A-ACC (HUF)	432 329	5 009	4 083	3 587
- Actions E-ACC (EUR)	225 987	18,74	16,18	14,61
- Actions I-ACC (USD)	2 138 842	12,44	12,05	-
- Actions W-ACC (GBP)	15 330 850	2,114	1,863	1,652
- Actions Y-ACC (USD)	944 953	17,59	17,07	13,78
- Actions Y-ACC (EUR)	197 029	20,77	17,65	15,69
<b>Global Technology Fund <sup>9</sup> - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	132 775 115	47,79	45,96	29,70
- Actions A (GBP)	24 777 710	1,034	1,031	0,665
- Actions A-ACC (EUR)	37 596 877	34,36	33,05	21,36
- Actions A-ACC (HUF)	875 829	6 340	5 800	3 676
- Actions A-ACC (SGD)	8 485 857	1,961	2,072	1,290
- Actions A-ACC (USD)	23 914 576	39,92	43,84	25,75
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	15 452 833	18,57	20,06	12,10
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	6 958 975	34,15	36,37	21,64
- Actions D-ACC (EUR)	384 059	36,39	35,18	22,84
- Actions E-ACC (EUR)	12 712 458	44,70	43,31	28,20
- Actions I-ACC (EUR)	15 682 657	27,25	25,95	16,60

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Global Technology Fund<sup>6</sup> - EUR</b>				
- Actions I-ACC (USD)	5 533 367	31,10	33,82	19,66
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	7 779 426	15,68	16,78	10,02
- Actions W-ACC (GBP)	144 147 840	5,708	5,645	3,609
- Actions Y (EUR)	6 549 395	57,82	55,14	35,41
- Actions Y-ACC (EUR)	7 451 924	114,6	109,2	70,00
- Actions Y-ACC (USD)	22 530 069	26,87	29,26	17,04
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	6 245 076	28,19	30,20	18,06
<b>Global Thematic Opportunities Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	15 257 828	66,61	77 35*	53,60
- Actions A (EUR)	4 185 530	63,22	64 31*	49,04
- Actions A (SGD)	6 712	0,898	1 004*	-
- Actions A-ACC (USD)	2 336 237	20,49	23 80*	16,49
- Actions A-ACC (EUR)	12 606 450	24,78	25 21*	19,22
- Actions A-ACC (HKD)	16 052	8,769	10 08*	-
- Actions A-ACC (HUF)	29 884	3 013	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	152 490	9,538	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	374 001	9,719	9 959*	-
- Actions I-ACC (USD)	100 870	8,777	10 09*	-
- Actions Y (USD)	1 127 031	17,16	19 76*	13,66
- Actions Y (EUR)	901 784	21,97	22 17*	16,89
- Actions Y-ACC (USD)	10 655 756	21,67	24 96*	17,15
- Actions Y-ACC (EUR)	168 159	9,952	10 04*	-
- Actions Y-ACC (SGD)	6 712	0,906	1 004*	-
- Actions W (GBP)	3 602	0,953	0 996*	-
- Actions W-ACC (GBP)	1 694 840	2,094	2 190*	1,652
<b>Greater China Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	2 166 615	259,4	372,4	253 4*
- Actions A (SGD)	7 083 966	2,402	3,318	2 393*
- Actions A-ACC (USD)	955 275	12,92	18,55	12 60*
- Actions A-ACC (EUR)	3 764 796	17,74	22,30	16 67*
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	11,84	15,15	12 71*
- Actions D-ACC (EUR)	195 227	17,38	21,97	16 50*
- Actions E-ACC (EUR)	1 446 619	60,87	77,11	58 08*
- Actions I-ACC (USD)	4 017 350	14,19	20,17	13 57*
- Actions SR-ACC (SGD)	27 839 389	2,456	3,387	2 434*
- Actions Y-ACC (USD)	2 960 557	25,75	36,66	24 69*
<b>Greater China Fund II<sup>1,3,4,5,8</sup> - USD</b>				
- Actions S-ACC (SGD)	420 260 973	2,201	3,005	2,155
<b>Iberia Fund 8 - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	463 111	72,07	77,46	63,12
- Actions A-ACC (EUR)	4 670 083	16,74	17,99	14,66
- Actions E-ACC (EUR)	508 553	43,30	46,89	38,50
- Actions I-ACC (EUR)	12 284	12,07	12,85	10,37
- Actions Y-ACC (EUR)	2 361 277	16,11	17,17	13,87
<b>India Focus Fund<sup>7,8</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	15 054 875	64,77	59 41*	39,70
- Actions A (EUR)	3 852 715	74,75	60 05*	44,16
- Actions A (GBP)	5 293 431	9,321	7 764*	5,697
- Actions A (SGD)	7 889 771	1,842	1 626*	1,152
- Actions A-ACC (USD)	1 347 874	13,37	12 27*	8,198
- Actions E-ACC (EUR)	829 149	17,70	14 32*	-
- Actions I-ACC (USD)	3 229 567	14,48	13 15*	8,692
- Actions I-ACC (GBP)	365 682	0,988	-	-
- Actions Y (USD)	795 562	26,62	24 21*	16,08
- Actions Y (EUR)	1 314 192	35,39	28 19*	20,60
- Actions Y (GBP)	91 388 964	3,569	2 948*	2,149
- Actions Y-ACC (USD)	2 216 705	23,63	21 49*	14,24
- Actions Y-ACC (EUR)	1 544 399	19,45	15 49*	11,30
<b>Indonesia Fund - USD</b>				
- Actions A (USD)	8 731 643	28 92*	24,82	19,46

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Indonesia Fund - USD</b>				
- Actions Y (USD)	925 063	11 76*	10,10	7,934
- Actions Y-ACC (USD)	2 073 440	21 29*	18,03	13,81
<b>Italy Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	2 269 665	44,09	43,16	30,49
- Actions A-ACC (EUR)	3 220 201	17,09	16,73	11,78
- Actions D-ACC (EUR)	107 084	13,37	13,16	9,310
- Actions E-ACC (EUR)	7 870 934	9,695	9,563	6,783
- Actions I-ACC (EUR)	218 363	13,61	13,19	9,190
- Actions Y (EUR)	80 024	11,61	11,28	7,971
- Actions Y-ACC (EUR)	4 461 980	12,48	12,11	8,457
<b>Japan Value Fund - JPY</b>				
- Actions A (JPY)	292 147	47 046	43 913	30 654*
- Actions A (EUR) (couvertes)	853 571	23,61	22,29	15 70*
- Actions A-ACC (JPY)	3 839 447	2 749	2 563	1 783*
- Actions A-ACC (EUR)	1 351 988	33,64	32,63	25 55*
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	902 628	18,62	17,37	12 03*
- Actions I-ACC (JPY)	9 645 531	1 348	1 244	856 7*
- Actions W-ACC (GBP)	1 892 192	1,186	1,183	-
- Actions Y-ACC (JPY)	5 157 856	2 969	2 745	1 894*
- Actions Y-ACC (EUR)	2 574 691	21,90	21,06	16 35*
- Actions Y (EUR) (couvertes)	211 224	12,38	11,68	8 229*
- Actions Y (USD) (couvertes)	5 000	11,10	-	-
<b>Japan Growth Fund - JPY</b>				
- Actions A (JPY)	431 290	2 076*	2 359	1 650
- Actions I-ACC (JPY)	204 181	20 641*	23 218	16 072
- Actions Y-ACC (JPY)	424 522	2 214*	2 495	1 730
- Actions Y-ACC (EUR)	4 218 166	13 90*	16,30	12,72
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1 974 017	20 34*	23,16	16,19
<b>Latin America Fund - USD</b>				
- Actions A (USD)	9 112 684	32 61*	34,31	22,23
- Actions A-ACC (USD)	241 025	10 44*	10,95	7,045
- Actions A-ACC (EUR)	1 345 875	10 90*	10,02	7,096
- Actions D-ACC (EUR)	6 915	13 09*	12,09	8,603
- Actions E-ACC (EUR)	404 046	48 78*	45,15	32,21
- Actions I-ACC (USD)	11 049 222	10 93*	11,34	7,226
- Actions W-ACC (GBP)	10 555 563	1 399*	1,322	0,926
- Actions Y (USD)	924 128	8 377*	8,796	5,711
- Actions Y (EUR)	34 494	10 53*	9,687	6,930
- Actions Y-ACC (USD)	6 422 531	9 927*	10,33	6,588
- Actions Y-ACC (EUR)	309 739	11 13*	10,13	7,117
<b>Nordic Fund <sup>8</sup> - SEK</b>				
- Actions A (SEK)	1 523 916	1 826	1 734	1 066
- Actions A-ACC (SEK)	2 896 100	173,2	163,3	100,4
- Actions A-ACC (EUR)	1 269 572	23,50	22,52	13,17
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	441 532	23,47	22,17	13,58
- Actions Y (SEK)	457 405	13,60	12,89	7,903
- Actions Y-ACC (SEK)	3 406 678	35,06	32,78	19,98
- Actions Y-ACC (EUR)	2 419 820	14,25	13,54	7,854
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	71 511	13,39	12,68	7,808
<b>Pacific Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	14 282 904	40,09	52,19	31,16
- Actions A (SGD)	2 880 097	1,582	1,982	1,255
- Actions A (USD) (couvertes)	1 884 485	13,04	15,49	9,590
- Actions A-ACC (EUR)	8 367 691	26,19	29,86	19,62
- Actions A-ACC (HUF)	650 574	5 657	6 134	3 949
- Actions E-ACC (EUR)	1 399 756	16,20	18,61	12,31
- Actions I-ACC (USD)	261 656	13,47	17,36	10,26

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Pacific Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions W-ACC (GBP)	4 155 659	1,973	2,313	1,503
- Actions Y (USD)	1 980 099	16,33	21,11	12,59
- Actions Y-ACC (USD)	3 980 063	23,23	29,99	17,75
- Actions Y-ACC (EUR)	21 637 573	21,57	24,39	15,89
<b>Strategic European Fund<sup>4</sup> - EUR</b>				
- Actions A-ACC (EUR)	142 367	9,359	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	141 245	9,437	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 612	0,927	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	141 245	9,423	-	-
<b>Sustainable Asia Equity Fund<sup>9</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	67 062 102	10,47	13,59	8,913
- Actions A (EUR)	33 200 512	9,940	11,30	8,158
- Actions A (GBP)	627 946	4,451	5,249	3,780
- Actions A (SGD)	24 440 687	2,320	2,899	2,015
- Actions A-ACC (USD)	5 602 371	28,00	36,35	23,82
- Actions A-ACC (EUR)	7 619 553	33,74	38,37	27,66
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	12,84	14,83	12,00
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	155 064	7,874	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	500	9,611	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 918	9,620	-	-
- Actions C (USD)	92 506	12,10	15,87	10,50
- Actions E-ACC (EUR)	982 770	66,31	75,98	55,18
- Actions I-ACC (USD)	8 470 855	11,24	14,44	9,367
- Actions I-ACC (EUR)	29 402 129	19,11	21,52	15,36
- Actions I-ACC (NOK)	12 450 924	8,639	9,882	-
- Actions SR-ACC (SGD)	13 276 243	2,358	2,941	2,038
- Actions W-ACC (GBP)	30 038 490	2,101	2,457	1,752
- Actions Y (USD)	3 370 052	15,53	20,08	13,16
- Actions Y (EUR)	5 436 398	20,14	22,81	16,45
- Actions Y-ACC (USD)	17 394 919	16,01	20,61	13,39
- Actions Y-ACC (EUR)	19 002 196	21,08	23,77	17,00
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	641 201	7,932	-	-
<b>Sustainable China A Shares Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	124 223	7,271	-	-
- Actions A (EUR)	440	7,812	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	124 697	7,813	-	-
- Actions A-ACC (RMB)	319	75,18	-	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	69 545	0,726	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	440	7,789	-	-
- Actions I-ACC (USD)	500	7,303	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	445	7,778	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 742	0,773	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	122 500	7,297	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	108 275	7,840	-	-
- Actions Y-ACC (RMB)	319	75,16	-	-
<b>Sustainable Climate Solutions Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	1 008 950	8,437	-	-
- Actions A (EUR)	78 719	9,395	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	876 697	9,076	-	-
- Actions A-ACC (HUF)	44 871	2 898	-	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	78 484	0,842	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	857 452	9,395	-	-
- Actions I-ACC (USD)	97 305	8,515	-	-
- Actions I-ACC (GBP)	3 608	0,934	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	862 094	0,932	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	7 765 546	8,499	-	-
<b>Sustainable Consumer Brands Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	12 085 914	20,55	25,58	17,21
- Actions A (EUR)	4 962 495	77,89	84,90	62,85

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Sustainable Consumer Brands Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A (GBP)	4 819 905	1,360	1,537	1,135
- Actions A-ACC (EUR)	3 669 603	14,74	16,06	11,89
- Actions A-ACC (HKD)	10 966	7,887	-	-
- Actions A-ACC (HUF)	700 943	6 414	6 649	4 825
- Actions D-ACC (EUR)	2 118 862	16,94	18,55	13,80
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	2 834 041	15,34	18,49	13,11
- Actions E-ACC (EUR)	2 858 638	26,00	28,55	21,29
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	1 550 663	21,59	26,09	18,55
- Actions I-ACC (USD)	500	8,135	-	-
- Actions I-ACC (GBP)	3 689	0,918	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	7 590 405	2,527	2,832	2,074
- Actions Y (EUR)	1 081 540	26,05	28,16	20,67
- Actions Y (GBP)	418 226	2,159	2,422	1,773
- Actions Y-ACC (USD)	1 072 262	17,85	22,03	14,69
- Actions Y-ACC (EUR)	4 189 194	48,13	52,01	38,18
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	463 940	8,341	-	-
<b>Sustainable Europe Equity Fund<sup>8</sup> - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	3 355 936	24,76	25,75	20,11
- Actions A-ACC (EUR)	7 433 508	17,04	17,70	13,69
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	99 806	1 400	1 441	1 109
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	474 962	15,01	15,54	11,82
- Actions D-ACC (EUR)	34 036	12,08	12,61	9,800
- Actions E-ACC (EUR)	825 736	25,04	26,20	20,41
- Actions I (EUR)	388	12,41	12,87	10,05
- Actions I-ACC (EUR)	1 950	11,08	11,38	8,708
- Actions W (GBP)	3 689	0,943	-	-
- Actions Y (EUR)	596 868	13,77	14,31	11,18
- Actions Y (SGD)	7 744	1,055	1,205	0,905
- Actions Y-ACC (EUR)	1 372 750	19,36	19,94	15,29
<b>Sustainable European Smaller Companies Fund<sup>4,8</sup> - EUR</b>				
- Actions A-ACC (EUR)	312 268	9 717*	10,92	-
- Actions I-ACC (EUR)	6 019 276	19 64*	21,86	13,87
- Actions W-ACC (GBP)	3 626	0 940*	1,086	-
- Actions Y-ACC (EUR)	1 713	9 811*	10,95	-
<b>Sustainable Eurozone Equity Fund<sup>8</sup> - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	4 023 642	10,33	10,64	-
- Actions A-ACC (EUR)	13 547 201	20,94	21,56	16,02
- Actions A-ACC (HUF)	22 574	3 432	3 362	-
- Actions E-ACC (EUR)	1 261 654	18,53	19,22	14,39
- Actions I-ACC (EUR)	1 744 187	11,66	11,89	8,739
- Actions W-ACC (GBP)	667 977	1,082	1,145	-
- Actions X-ACC (EUR)	58 961	12,90	13,04	-
- Actions Y-ACC (EUR)	1 581 656	17,85	18,23	13,43
<b>Sustainable Future Connectivity Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	144 651	9,674	12,42	-
- Actions A (EUR)	21 904	8,935	10,05	-
- Actions A-ACC (EUR)	10 602 409	16,36	18,39	12 90*
- Actions A-ACC (HUF)	140 094	3 149	3 367	-
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	115 249	8,539	10,63	-
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)	6 806	826,5	1 056	-
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD couvertes)	248 539	8,189	10,54	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	104 743	0,774	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	2 489 287	12,37	14,02	-
- Actions I-ACC (USD)	788	9,830	12,48	-
- Actions I-ACC (EUR)	86 266	16,93	18,84	13 07*
- Actions W-ACC (GBP)	1 184 371	1,546	1,787	1 241*
- Actions Y-ACC (USD)	56 269	9,798	12,47	-
- Actions Y (EUR)	54 320	16,85	18,78	13 06*
- Actions Y-ACC (EUR)	1 048 633	16,84	18,77	13 06*
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	84 869	8,644	10,66	-

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation	Valeur Liquidative	Valeur Liquidative	Valeur Liquidative
	au 30/04/22 :	par Action	par Action	par Action
		au 30/04/22 :	au 30/04/2021 :	au 30/04/2020 :
<b>Sustainable Global Equity Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Actions Y-ACC (USD)	20 193	14,74	14,54	11,16
- Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	13 843 035	9,399	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	717 471	15,02	13,06	11,12
- Actions A-ACC (NOK)	21 475	15,56	13,74	13,14
- Actions A-ACC (SEK)	967 000	15,82	13,54	12,12
- Actions A-GDIST (EUR)	460	9,984	-	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	78 006	12,32	10,91	-
- Actions E-ACC (EUR)	33 486	12,99	11,39	-
- Actions I-ACC (EUR)	289 572	15,77	13,57	11,44
- Actions I-ACC (GBP)	29 023 463	1,241	1,108	-
- Actions I-ACC (NOK)	65 506 628	16,36	14,31	13,53
- Actions I-ACC (SEK)	92 567 782	16,71	14,15	12,53
- Actions W-ACC (GBP)	2 437 442	1,189	1,064	-
- Actions X-ACC (EUR)	23 551	13,80	11,79	-
- Actions Y-ACC (EUR)	1 554 741	15,65	13,50	11,40
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	8 884	12,49	10,97	-
<b>Sustainable Japan Equity Fund <sup>8</sup> - JPY</b>				
- Actions A (JPY)	83 603 487	265,2	257,9	194,8
- Actions A (EUR)	10 821 456	1,929	1,950	1,658
- Actions A (SGD)	4 520 457	0,817	0,908	0,744
- Actions A-ACC (EUR)	2 750 183	12,88	13,03	11,07
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	5 178 156	16,95	16,48	12,41
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY couvertes)	68 685	1,025	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	655 642	13,52	13,77	11,79
- Actions I (USD)	1 025	8,261	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	421	9,729	9,744	-
- Actions I-ACC (USD) (couvertes)	31 330	10,36	9,964	-
- Actions W-ACC (GBP)	84 784	0,919	0,956	-
- Actions X (JPY)	14 767	1 413	1 363	1 025
- Actions Y (EUR)	225 457	18,22	18,29	15,49
- Actions Y-ACC (JPY)	1 974 645	1 329	1 281	959,4
<b>Sustainable US Equity Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	953 076	33,01	37,24	26,34
- Actions A-ACC (USD)	748 873	8,399	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	988 309	32,27	31,89	24,82
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	405 113	8,322	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	134 451	8,564	-	-
- Actions I-ACC (USD)	831 310	7,902	-	-
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	4 450	7,939	-	-
- Actions I-ACC (GBP) (couvertes)	37 781	0,796	-	-
- Actions W-ACC (GBP) (couvertes)	37 781	0,796	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	138 313	30,03	33,58	23,55
- Actions Y-ACC (GBP)	764 554	0,933	-	-
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	4 450	7,935	-	-
<b>Sustainable Water &amp; Waste Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	13 676 768	13,02	14 70*	9,954
- Actions A (EUR)	1 811 012	12,70	12 57*	9,362
- Actions A-ACC (EUR)	38 106 774	14,15	14 00*	10,43
- Actions A-ACC (HUF)	1 524 648	4 468	4 205*	3 070
- Actions A-ACC (NOK)	17 907	12,82	12 88*	10,78
- Actions A-ACC (SEK)	6 809 693	12,37	12 04*	9,429
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	13 489 703	12,13	13 89*	9,536
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD couvertes)	3 764 156	10,24	11 57*	7,925
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	66 385	0,950	1 076*	-
- Actions D-ACC (EUR)	3 975 043	12,42	12 35*	9,248
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	1 674 221	10,90	12 54*	8,658
- Actions E-ACC (EUR)	8 963 699	13,83	13 79*	10,35
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	2 157 905	11,99	13 84*	9,569
- Actions I-ACC (USD)	242 412	13,48	15 07*	10,10

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Sustainable Water &amp; Waste Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Actions I-ACC (EUR)	1 391 359	14,64	14 34*	10,58
- Actions I-ACC (NOK)	19 520 045	13,20	13 13*	10,87
- Actions I-ACC (SEK)	326 390 478	12,71	12 25*	9,499
- Actions RY-ACC (USD)	197 738	10,72	11 97*	-
- Actions RY-ACC (CHF)	91 252	11,43	11 98*	-
- Actions RY-ACC (EUR)	249 455	11,95	11 69*	-
- Actions W (GBP)	2 425 967	1,389	1 415*	1,049
- Actions W-ACC (GBP)	6 356 902	1,401	1 425*	1,050
- Actions X-ACC (EUR)	447	12,72	12 36*	-
- Actions Y-ACC (USD)	2 942 421	13,40	15 01*	10,08
- Actions Y-ACC (EUR)	20 085 498	14,56	14 28*	10,55
- Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD couvertes)	316 770	12,55	14 26*	9,715
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	2 225 631	12,48	14 17*	9,650
<b>Switzerland Fund<sup>®</sup> - CHF</b>				
- Actions A (CHF)	2 629 509	76,49	76,76	61,92
- Actions A-ACC (CHF)	5 700 501	17,84	17,90	14,41
- Actions Y-ACC (CHF)	375 030	20,58	20,47	16,34
<b>Thailand Fund - USD</b>				
- Actions A (USD)	3 839 241	49,14	52,48	43,74
- Actions A-ACC (USD)	154 150	10,50	11,19	9,206
- Actions Y (USD)	43 654	11,99	12,79	10,68
- Actions Y-ACC (USD)	674 437	26,62	28,11	22,93
<b>UK Special Situations Fund - GBP</b>				
- Actions A (GBP)	23 852 701	1 158*	1 125*	-
- Actions A-ACC (GBP)	439 239	0 972*	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	566 992	11 44*	10 66*	7 504*
- Actions I (GBP)	50 511 647	1 033*	1 005*	0 719*
- Actions W (GBP)	3 336 245	1 023*	0 996*	0 713*
- Actions Y-ACC (GBP)	20 041 717	0 968*	-	-
<b>World Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	12 366 369	18,32	20,10	13,43
- Actions A (EUR)	35 035 683	34,24	32,89	24,18
- Actions A-ACC (CZK)	65 128	1 438	1 455	1 120
- Actions A-ACC (EUR)	39 838 408	17,67	16,97	12,48
- Actions A-ACC (HKD)	760 932	20,49	22,24	14,83
- Actions A-ACC (HUF)	623 772	4 893	4 471	3 222
- Actions A-ACC (SGD)	2 483 825	1,688	1,782	1,262
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	1 999 258	1 789	1 858	1 283
- Actions A-ACC (JPY) (couvertes)	171 604	1 391	1 458	1 000
- Actions E-ACC (EUR)	8 059 613	40,58	39,28	29,09
- Actions I-ACC (USD)	1 449 370	18,45	20,03	13,25
- Actions I-ACC (EUR)	32 246 237	18,42	17,52	12,75
- Actions RA-ACC (USD)	4 842 514	8,871	-	-
- Actions RY-ACC (EUR)	55 721 090	14,92	14,19	10,33
- Actions Y (EUR)	5 600 821	28,41	27,11	19,84
- Actions Y-ACC (USD)	4 633 480	19,54	21,25	14,07
- Actions Y-ACC (EUR)	10 573 155	30,44	28,99	21,14
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	3 526 692	13,75	14,46	9,912
<b>Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur</b>				
<b>Asia Pacific Dividend Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	5 165 212	28,63	30,99	21,01
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	1 266 071	14,26	15,01	11,03
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	9 616 355	13,72	15,07	10,44
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	14 143 572	13,92	15,13	10,46
- Actions Y (USD)	52 802	17,24	18,54	12,61
- Actions Y-ACC (USD)	1 806 115	18,65	19,68	13,21
<b>European Dividend Fund<sup>®</sup> - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	905 038	17 47*	16,09	13,29

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>European Dividend Fund <sup>8</sup>- EUR</b>				
- Actions A-ACC (EUR)	1 904 329	21 02*	19,01	15,46
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	670 337	11 25*	10,67	9,146
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	77 945	10 78*	10,29	8,840
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1 820 787	13 72*	12,82	10,88
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	1 855 131	13 49*	12,63	10,60
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	2 991 758	13 26*	12,41	10,45
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1 003 379	13 75*	12,86	10,93
- Actions I-ACC (EUR)	974 036	13 55*	12,14	9,764
- Actions W (GBP)	1 236 439	1 227*	1,170	0,965
- Actions Y-ACC (EUR)	5 082 143	23 04*	20,67	16,67
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	85 057	11 25*	10,42	8,781
<b>European Dividend Plus Fund <sup>4,8</sup>- EUR</b>				
- Actions A (EUR)	412	11,09	10,55	-
- Actions A-ACC (EUR)	413 157	11,25	10,55	-
- Actions A-GDIST (EUR)	412	11,04	10,55	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 672	1,076	1,037	-
- Actions W-GDIST (GBP)	3 532	1,043	-	-
- Actions Y (EUR)	412	11,19	10,57	-
- Actions Y-ACC (EUR)	513	11,37	10,57	-
- Actions Y-GDIST (EUR)	412	11,16	10,57	-
<b>Global Dividend Fund <sup>8</sup>- USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	74 124 359	21,91	22,70	17,80
- Actions A-ACC (EUR)	34 234 939	15,56	14,12	12,18
- Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (couvertes)	2 760 032	1 829	1 727	1 427
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	37 104 578	24,68	23,82	19,73
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	2 425 376	5 832	5 503	4 521
- Actions A-GDIST (EUR)	16 218 659	12,12	11,29	9,937
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	10 379 476	14,18	14,01	11,98
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	19 156 245	13,08	12,89	10,99
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	4 083 696	148,4	146,0	123,7
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 028 527	12,00	13,00	10,66
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	13 653 622	0,926	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	54 888 703	16,98	18,04	14,54
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	15 133 410	21,23	19,77	17,55
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	113 298 939	16,84	17,71	14,24
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	122 839 940	1,861	1,904	1,626
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	9 923 487	14,01	13,72	11,56
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	4 283 493	16,18	15,94	13,55
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	38 786 504	13,73	13,44	11,30
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	39 732 102	1,277	1,250	1,056
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	5 080 540	17,08	18,14	14,63
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	69 374 627	21,37	19,90	17,68
- Actions D-ACC (EUR)	7 018 876	15,27	13,92	12,07
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	5 076 156	14,34	13,91	11,59
- Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	6 402 559	12,13	12,08	10,35
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	12 954 437	13,03	12,19	10,88
- Actions E-ACC (EUR)	9 695 863	19,84	18,14	15,77
- Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	9 751 420	15,87	15,84	13,60
- Actions I-ACC (EUR)	13 862 769	31,31	28,13	24,02
- Actions I-ACC (USD) (couvertes)	523 772	17,87	16,88	13,67
- Actions I-QDIST (EUR)	27 641	12,42	11,38	-
- Actions SR-ACC (SGD)	167 539 485	1,543	1,535	1,273
- Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	1 632 368	1,312	1,339	1,141
- Actions W-ACC (GBP)	19 106 705	2,269	2,117	1,806
- Actions W-QINCOME (G) (GBP)	45 131 879	1,783	1,707	1,499
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (couvertes)	68 764 849	1,380	1,345	1,131
- Actions Y (EUR)	522 835	13,18	12,07	10,49
- Actions Y-ACC (USD)	28 442 629	24,78	25,46	19,79
- Actions Y-ACC (EUR)	9 224 873	15,04	13,53	11,58
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	2 021 050	15,68	15,01	12,35
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	16 775 377	26,63	25,48	20,94
- Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	415 760	9,473	-	-
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	9,067	-	-
- Actions Y-QINCOME (G) (USD)	15 433 170	13,16	13,86	11,08

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Global Dividend Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	11 486 734	14,41	13,30	11,71
<b>Global Dividend Plus Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	958	9,478	-	-
- Actions A (EUR)	3 314 788	10,21	9,631	9,096
- Actions A (GBP)	2 725 268	0,302	0,296	0,278
- Actions A-ACC (USD)	6 754	9,275	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	1 086 074	19,28	17,73	16,20
- Actions A-GDIST (EUR)	408	10,80	-	-
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	79 049	100,6	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	240 846	9,130	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	14 231	9,278	-	-
- Actions A-MDIST (USD)	500	9,213	-	-
- Actions A-MDIST (HKD)	3 881	9,175	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	8 253	9,197	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	142 899	9,024	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	48 881	0,932	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	587 634	9,295	9,344	8,714
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	541 668	8,902	9,017	8,552
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	4 596 369	9,279	9,340	8,695
- Actions E-ACC (EUR)	499 549	16,41	15,20	13,99
- Actions I (USD)	500	9,419	-	-
- Actions I-ACC (USD)	922	9,577	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	318 275	10,80	9,831	8,906
- Actions W-ACC (GBP)	3 530 554	1,430	1,351	1,222
- Actions W-GDIST (GBP)	3 534	1,050	-	-
- Actions Y (USD)	500	9,557	-	-
- Actions Y (EUR)	617 993	11,78	11,11	10,51
- Actions Y-ACC (USD)	1 668	10,30	10,72	8,847
- Actions Y-ACC (EUR)	271 952	20,39	18,59	16,84
- Actions Y-GDIST (EUR)	410	10,81	-	-
- Actions Y-QDIST (USD)	4 661 274	9,379	-	-
<b>Global Equity Income Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	545 652	16,23	16,15	12,43
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	490 174	17,38	15,45	13,38
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	17 320	12,40	11,00	-
- Actions I (USD)	50 337	16,50	16,45	12,70
- Actions I-ACC (USD)	4 742 727	18,80	18,52	14,10
- Actions W (GBP)	2 468 239	1,178	1,066	-
- Actions X-ACC (GBP)	21 816 502	1,237	1,097	0,910
- Actions Y-ACC (USD)	828 621	17,27	17,04	12,99
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	16 591	12,58	11,06	-
<b>Compartiments Multi Asset</b>				
<b>Asia Pacific Multi Asset Growth &amp; Income Fund<sup>1,4</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	1 785 702	11,30	14 17*	11 55*
- Actions A-ACC (HUF)	576 316	3 438	3 593*	3 159*
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	2 883 544	8,990	11 39*	9 373*
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	179 561	8,390	11 09*	9 481*
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	5 601	8,193	10 90*	9 429*
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	137 195	0,809	1 075*	0 932*
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	2 968 919	8,619	11 32*	9 615*
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	2 059 319	0,845	1 068*	0 963*
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	6 482 313	0,823	1 077*	0 916*
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	2 034 997	7,740	10 25*	8 818*
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	729 594	8,774	11 19*	9 285*
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	702 847	7,560	10 07*	8 716*
- Actions Y-ACC (EUR)	594 552	10,00	10 91*	9 716*
<b>European Multi Asset Income Fund<sup>9</sup> - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	15 123 126	18 05*	18 70*	16 77*
- Actions A-ACC (EUR)	9 383 499	16 81*	17 10*	15 10*

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>European Multi Asset Income Fund <sup>3</sup> - EUR</b>				
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	729 421	13 75*	14 11*	12 22*
- Actions A-HMDIST (G) (HKD) (couvertes)	1 136 300	9 687*	-	-
- Actions A-HMDIST (G) (USD) (couvertes)	145 000	9 683*	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	1 097 593	8 997*	9 623*	8 932*
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	437	9 528*	-	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	73 429	9 516*	9 990*	9 123*
- Actions D-ACC (EUR)	35 548	10 06*	10 28*	9 125*
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	36 049	9 396*	9 914*	9 102*
- Actions E-ACC (EUR)	4 808 732	14 67*	15 01*	13 33*
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	51 442	9 383*	9 907*	9 098*
- Actions I-ACC (EUR)	454	9 872*	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	2 913 718	18 46*	18 67*	16 40*
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	10 262	9 658*	10 07*	9 146*
<b>Global Multi Asset Defensive Fund <sup>4</sup> - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	743 616	10,96	11 77*	11 91*
- Actions Vermoegens. Def A (EUR)	12 739	8,976	9 556*	8 868*
- Actions A-ACC (EUR)	2 646 383	12,65	13 46*	13 39*
- Actions A-ACC (SGD)	8 035	0,875	1 024*	0 981*
- Actions A-ACC (USD)	105 619	8,884	10 80*	9 757*
- Actions D-ACC (EUR)	33 222	9,444	10 10*	10 09*
- Actions E-ACC (EUR)	1 208 961	11,69	12 51*	12 51*
- Actions I-ACC (EUR)	454	9,835	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	145 248	9,468	10 02*	9 905*
- Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	113 613	0,985	1 026*	0 925*
<b>Global Multi Asset Dynamic Fund - USD</b>				
- Actions A (USD)	2 408 945	25,71	28 07*	24 29*
- Actions A (EUR)	108 062	11,37	10 87*	10 36*
- Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	7 298 083	9,589	10 58*	9 271*
- Actions A-ACC (USD)	3 135 217	15,44	16 80*	14 41*
- Actions A-ACC (EUR)	169 275	11,75	11 20*	10 56*
- Actions A-ACC (HKD)	4 849	9,226	9 936*	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	465 917	9,921	10 91*	9 467*
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	87 192	9,598	10 62*	9 253*
- Actions I-ACC (USD)	5 187	9,222	9 932*	-
- Actions I-ACC (EUR)	454	10,04	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 602	1,018	0 999*	-
- Actions Y-ACC (EUR)	1 089 385	12,24	11 58*	10 84*
<b>Global Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>4</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	1 921 335	11 14*	12 30*	10 51*
- Actions A (EUR)	1 578 232	13 39*	12 96*	12 20*
- Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD couvertes)	44 672	9 281*	10 36*	8 960*
- Actions A-ACC (EUR)	2 792 357	14 89*	14 32*	13 25*
- Actions A-ACC (SGD)	43 513	1 029*	1 087*	0 969*
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	652 925	10 88*	12 08*	10 27*
- Actions E-ACC (EUR)	869 509	13 61*	13 16*	12 26*
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	377 755	10 03*	11 20*	9 581*
- Actions I-ACC (USD)	500	9 070*	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	454	10 27*	-	-
- Actions W-GDIST (GBP)	3 603	1 007*	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	203 220	11 55*	12 59*	10 52*
- Actions Y-ACC (EUR)	44 037	11 19*	10 68*	9 818*
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	5 001	9 257*	10 34*	8 752*
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	500	8 666*	-	-
<b>Global Multi Asset Income Fund <sup>6,8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	24 369 109	13 18*	14 36*	12 30*
- Actions A (EUR)	23 813 227	11 14*	10 91*	10 60*
- Actions A-ACC (EUR)	35 758 161	14 82*	14 13*	13 33*
- Actions A-ACC (HKD)	7 144 245	13 31*	14 35*	12 27*
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	3 880 274	12 82*	13 67*	11 85*
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	79 640 270	11 95*	12 88*	11 29*

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Global Multi Asset Income Fund <sup>6,8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	2 900 974	3 612*	3 788*	3 284*
- Actions A-ACC (JPY) (couvertes)	858 649	1 153*	1 234*	1 075*
- Actions A-ACC (SEK/USD) (couvertes)	8 306	109 9*	120 5*	104 2*
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)	1 703 896	1 121*	1 205*	1 040*
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD couvertes)	10 204 088	11 97*	12 97*	11 19*
- Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (couvertes)	7 895 807	8 232*	9 252*	8 484*
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	13 679 856	9 034*	10 09*	9 189*
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD couvertes)	31 771 772	9 555*	10 88*	9 806*
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	14 040 704	8 976*	10 37*	9 438*
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	931 428 852	0 886*	1 024*	0 934*
- Actions A-MDIST (EUR)	1 067 505	9 941*	9 739*	9 442*
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	121 813 610	8 637*	9 828*	8 808*
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	237 566 758	8 721*	9 824*	8 792*
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	466 208 235	0 942*	1 032*	0 981*
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	4 198 036	9 235*	10 36*	9 449*
- Actions A-MINCOME (G) (JPY) (couvertes)	1 603 375	866 0*	968 2*	882 8*
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	715 040 075	0 897*	1 022*	0 919*
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	101 629 038	0 965*	1 057*	1 006*
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	128 779 830	8 144*	9 166*	8 413*
- Actions D-ACC (EUR)	2 091 345	12 62*	12 10*	11 47*
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	2 298 067	10 72*	11 61*	10 21*
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	1 843 008	9 684*	9 717*	9 660*
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	17 059 646	8 265*	9 341*	8 608*
- Actions E-ACC (EUR)	531 308	10 73*	10 30*	-
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	18 435 435	10 75*	11 65*	10 27*
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	8 668 670	8 414*	9 641*	8 710*
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	62 610 630	7 697*	8 706*	8 021*
- Actions I (EUR) (EUR/USD couvertes)	368 877	9 312*	10 51*	9 219*
- Actions I-ACC (USD)	5 306 577	11 91*	12 87*	10 93*
- Actions I-ACC (EUR)	431	12 09*	11 43*	10 69*
- Actions I-ACC (GBP)	13 209 070	1 764*	1 731*	1 614*
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	12 061 784	15 41*	15 38*	13 92*
- Actions I-GMDIST (GBP)	25 093 733	0 984*	1 008*	0 982*
- Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	8 383 848	9 064*	10 23*	9 116*
- Actions Y-ACC (USD)	2 805 290	11 11*	12 02*	10 22*
- Actions Y-ACC (EUR)	24 416 270	17 50*	16 58*	15 53*
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	18 178 172	11 68*	12 48*	10 86*
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	5 775 837	9 273*	10 47*	9 315*
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	5 406 487	0 869*	0 983*	0 880*
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	4 812 584	8 634*	9 622*	8 754*
<b>Greater China Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>1</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	602 460	12 31*	17 20*	13 91*
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	110 243	8 470*	12 51*	10 61*
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	414 190	8 746*	12 82*	10 78*
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	4 963 332	8 835*	12 82*	10 77*
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	329 031	0 858*	1 211*	1 079*
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	13 011	8 408*	12 42*	10 53*
- Actions A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD couvertes)	63 973	8 429*	12 39*	10 47*
- Actions A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	1 417 578	0 812*	1 195*	1 014*
<b>Sustainable Multi Asset Income Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	1 328 508	18,70	20 84*	18 32*
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)	11 117	1 100	1 185*	1 031*
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	45 590	10,74	11 82*	10 32*
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	9,141	-	-
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	13 019	10,39	11 71*	10 33*
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	180 603	10,68	10 55*	10 27*
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	6 822	0,935	-	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	4 430	9,157	-	-
- Actions I-ACC (USD)	500	9,254	-	-
- Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	102 548	10,00	10 84*	-
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	36 892	0,958	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	4 013 904	15,64	16 95*	14 53*
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	4 415	9,153	-	-
<b>Compartment Fidelity SMART</b>				
<b>SMART Global Defensive Fund <sup>4</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	57 251	10,23	10,87	10 23*

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>SMART Global Defensive Fund 4 - USD</b>				
- Actions A (EUR)	5 175 589	12,45	11,62	12 21*
- Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	395 455	8,658	9,334	8 991*
- Actions A-ACC (EUR)	5 272 032	14,98	13,93	14 43*
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	1 416 362	9,118	9,769	9 286*
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	174 860	8,787	9,494	9 059*
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes EUR/USD)	8 183	9,160	9,950	9 376*
- Actions Y-ACC (EUR)	148 366	11,26	10,40	10 69*
<b>Compartiments Obligataires</b>				
<b>Asia Pacific Strategic Income Fund - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	48 058	10,34	12 58*	10,95
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	104 604	7,444	9 685*	9,075
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	7 789 690	6,914	9 056*	8,597
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 660 851	7,535	9 798*	9,110
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 721 872	0,912*	0 912*	0,899
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	38 715	7,435	9 718*	9,057
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	420 491	7,221	9 447*	8,799
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	372 878	0,805	1 041*	0,968
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes EUR/USD)	319 238	8,187	-	-
- Actions Y (USD)	185 122	8,574	10 85*	9,932
<b>Asian Bond Fund - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	10 325 795	14,49	15,75	14,45
- Actions A (EUR) (couvertes)	10 890 407	8,672	9,777	9,341
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	3 671 354	9,028	9,692	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	157 702	9,035	10,33	9,992
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 883	8,895	-	-
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	6 959 036	8,778	9,943	9,528
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	908 132	85,59	96,22	-
- Actions A-MDIST (USD)	6 638 399	10,40	11,62	10,95
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	60 507 672	8,842	10,01	9,575
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	122 624 343	8,934	10,02	9,563
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	221 830 298	0,846	0,958	0,918
- Actions D-ACC (EUR)	240 235	10,32	9,859	-
- Actions I-ACC (USD)	8 105 664	11,97	12,93	11,79
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	18 893 539	9,881	10,76	-
- Actions I-QDIST (SGD) (couvertes)	165 210 844	0,983	1,098	1,035
- Actions Y (EUR) (couvertes)	6 624 981	9,651	10,88	10,39
- Actions Y-ACC (USD)	24 656 443	15,01	16,25	14,84
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	174 976	8,942	9,797	-
- Actions Y-QDIST (USD)	7 397 336	9,679	10,82	10,20
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	23 709	8,595	9,646	-
<b>Asian High Yield Fund - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	28 674 938	14,84	20 40*	16,75
- Actions A (EUR) (couvertes)	9 341 109	5,499	8 101*	7,198
- Actions A (RMB) (couvertes)	2 178 674	79,97	113 1*	96,84
- Actions A-ACC (EUR)	3 486 795	18,25	21 97*	19,86
- Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	1 671 307	113,0	156 4*	129,3
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	25 459 272	5,836	8 775*	7,842
- Actions A-MDIST (USD)	196 739 891	5,541	8 027*	6,996
- Actions A-MDIST (HKD)	128 898 342	6,379	9 145*	7,955
- Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	249 798	602,7	876 7*	768,3
- Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	440 616 001	0,591	0 855*	0,745
- Actions A-MINCOME (USD)	14 457 514	6,036	8 891*	7,794
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	41 824 783	5,677	8 479*	7,555
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	48 342 969	0,594	0 882*	0,786
- Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	10 693 151	5,496	8 033*	7,074
- Actions I-ACC (USD)	3 455 227	10,40	14 20*	11,59
- Actions I-MDIST (USD)	17 739 378	6,672	9 667*	8,424
- Actions Y (EUR) (couvertes)	2 857 723	5,536	8 143*	7,232
- Actions Y-ACC (USD)	18 567 340	16,82	23 01*	18,81
- Actions Y-ACC (EUR)	731 508	10,82	12 97*	11,67

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Asian High Yield Fund - USD</b>				
- Actions Y-ACC (SGD) (couvertes)	3 957 890	1,196	1 636*	1,338
- Actions Y-MDIST (USD)	9 720 971	6,912	10 01*	8,725
- Actions Y-MDIST (HKD)	6 334 626	6,992	10 03*	8,721
- Actions Y-MDIST (SGD) (couvertes)	22 061 690	0,663	0 959*	0,836
- Actions Y-MINCOME (USD)	4 674 942	7,012	10 33*	9,051
<b>China Government Bond Fund <sup>4</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	300 000	9 749*	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	264 971	10 51*	-	-
- Actions A-ACC (RMB)	319	100 7*	-	-
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	264 971	10 03*	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	9 704*	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (RMB)	319	100 2*	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	67 888	1 001*	-	-
- Actions I-ACC (USD)	63 500	9 757*	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	56 527	10 52*	-	-
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	56 527	10 04*	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	16 322 218	1 058*	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	300 000	9 757*	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	264 971	10 52*	-	-
- Actions Y-ACC (RMB)	319	100 8*	-	-
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	264 971	10 04*	-	-
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	9 712*	-	-
- Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	319	100 3*	-	-
<b>China High Yield Fund - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	20 943 001	9,611	14 01*	11,86
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	1 237 956	7,409	10 88*	9,302
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	10 733 391	5,802	9 320*	8,618
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	121 526 322	5,849	9 367*	8,647
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	222 482 030	5,644	9 066*	8,382
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	303 253 806	0,567	0 908*	0,842
- Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	1 931 524	5,962	9 580*	8,870
- Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD couvertes)	761 606	65,78	101 8*	91,11
- Actions I-ACC (USD)	7 187 680	6,948	10 05*	-
- Actions W-MINCOME (G) (GBP) (couvertes)	2 227 602	0,667	1 050*	-
- Actions Y (USD)	11 440 216	6,896	10 68*	9,660
<b>China RMB Bond Fund <sup>5</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	1 356 165	11,992	12,764	10,966
- Actions A-ACC (EUR)	5 025 809	15,477	14,427	13,639
- Actions A-ACC (HUF)	1 274	3 322,6	-	-
- Actions A-ACC (RMB)	7 584 041	139,31	144,43	135,62
- Actions A-HMDIST (G) (USD) (couvertes)	125 000	9,9371	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	500	9,0269	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	132 857	9,1066	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB)	319	96,867	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	18 325	9,2071	10,130	-
- Actions A-MINCOME (G) (AUD)	5 409	9,4859	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	11 200	9,2504	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (RMB)	67 914	93,913	100,47	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	401 228	0,8732	0,9652	0,8659
- Actions E-ACC (EUR)	4 761 826	14,714	13,784	13,096
- Actions I-ACC (USD)	7 498 723	9,7084	10,274	-
- Actions I-ACC (EUR)	10 911 223	12,340	11,443	10,752
- Actions I-QDIST (USD)	62 300	9,7581	10,642	9,4397
- Actions I-QDIST (CHF)	82 000	9,5449	9,9231	-
- Actions I-QDIST (EUR)	241 860	10,552	10,009	-
- Actions I-QDIST (GBP)	383 000	1,0290	1,0174	-
- Actions W-ACC (GBP)	338 054	1,4621	1,4076	1,3243
- Actions Y-ACC (USD)	856 565	12,378	13,122	11,228
- Actions Y-ACC (EUR)	2 077 650	16,062	14,910	14,045
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	9,2750	10,129	-
- Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	80 815	98,539	106,11	101,42
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	4 540	9,5911	-	-

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Emerging Market Corporate Debt Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	4 444 290	12,79	14,39	12,07
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	2 226 292	11,18	12,71	10,77
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	62 432	8,536	10,19	9,065
- Actions A-MDIST (USD)	1 215 882	9,189	10,70	9,275
- Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	1 878 287	8,070	9,489	8,314
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	200 372	8,626	10,28	9,125
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1 130 052	8,756	10,32	9,144
- Actions E-MDIST (USD)	480 707	9,493	11,05	9,583
- Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	1 596 851	8,059	9,478	8,302
- Actions I (USD)	471	9,661	11,23	9,809
- Actions X-ACC (EUR) (couvertes)	1 273 962	9,940	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	387 780	13,57	15,16	12,63
- Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	1 394 251	8,102	9,521	8,361
<b>Emerging Market Debt Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	4 710 324	9,593	12,16	10 04*
- Actions A (EUR)	7 593 391	11,16	12,40	11 29*
- Actions A (EUR) (couvertes)	1 468 285	7,256	9,312	7 771*
- Actions A-ACC (USD)	12 816 491	19,26	23,47	18 49*
- Actions A-ACC (EUR)	5 024 929	22,66	24,19	20 96*
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	3 990 256	12,16	15,00	11 93*
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	252 396	3 074	3 698	2 914*
- Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	174 806	117,2	144,2	114 6*
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	4 884 610	7,174	9,306	7 822*
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	28 468	9,039	11,94	10 18*
- Actions A-MDIST (USD)	10 651 040	9,134	11,57	9 483*
- Actions A-MDIST (EUR)	7 001 173	10,64	11,80	10 65*
- Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	413 803	8,607	10,95	9 003*
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	5 767 004	6,995	9,064	7 584*
- Actions E-ACC (EUR)	3 757 346	21,12	22,63	19 69*
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	49 594	8,765	10,84	-
- Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	4 515 899	7,310	9,372	7 766*
- Actions I-ACC (USD)	15 227 673	11,63	14,05	10 97*
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	8 921 268	8,908	10,88	8 593*
- Actions W-ACC (GBP)	640 559	1,599	1,538	1 320*
- Actions X-ACC (USD)	500	10,05	12,06	9 447*
- Actions X-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	8 214 480	0,867	1,045	0 810*
- Actions Y-ACC (USD)	9 512 109	21,71	26,27	20 55*
- Actions Y-ACC (EUR)	8 816 891	13,56	14,37	12 37*
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	6 022 967	10,14	12,41	9 807*
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,213	-	-
- Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	15 733 899	6,571	8,422	6 994*
<b>Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	754 807	7,496	8 782*	7 687*
- Actions A-ACC (EUR)	1 329 081	9,500	-	-
- Actions A-MDIST (EUR)	13 984 450	6,385	6 823*	6 848*
- Actions D-ACC (EUR)	8 975	9,481	-	-
- Actions E-MDIST (EUR)	1 405 776	6,388	6 822*	6 847*
- Actions E-ACC (EUR)	697 028	9,474	-	-
- Actions I (USD)	828 979	5,342	6 517*	5 985*
- Actions I (EUR)	231 317	8,567	9 159*	9 292*
- Actions I (GBP)	217 927	0,811	0 901*	0 911*
- Actions R-ACC (USD)	3 754 906	9,837	11 40*	9 868*
- Actions Y-ACC (USD)	8 280 222	7,958	9 259*	8 048*
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	4 577	8,390	9 881*	8 703*
- Actions Y-QDIST (EUR)	627 286	6,438	6 886*	6 921*
<b>Emerging Market Total Return Debt Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	263 997	8,113	10,44	8,635
- Actions A (EUR)	1 794 286	9,423	10,63	9,702
- Actions A-ACC (USD)	16 465 498	10,96	13,48	10,65

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Emerging Market Total Return Debt Fund <sup>4,5</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (EUR)	1 253 215	10,21	10,99	9,559
- Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	108 022	7,465	9,722	8,147
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	3 881 683	9,602	11,95	9,562
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	24 941	8,413	10,49	8,423
- Actions E-ACC (EUR)	8 139	9,487	10,26	-
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	3 089 181	7,447	9,676	8,105
- Actions I (USD)	342 232	8,982	11,55	9,558
- Actions I (EUR) (EUR/USD couvertes)	7 592 570	7,811	10,17	8,531
- Actions I-ACC (USD)	3 044 422	8,822	10,75	8,423
- Actions I-ACC (EUR)	3 856 777	9,749	10,41	8,972
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes EUR/USD)	10 178 855	8,456	10,42	8,272
- Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	66 588 744	0,786	1,022	0,852
- Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD couvertes)	49 496 135	0,755	0,983	0,822
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	472 402	0,817	1,002	0,789
- Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD couvertes)	578 422	0,816	1,067	-
- Actions Y-ACC (USD)	3 210 598	11,47	14,00	10,98
- Actions Y-ACC (EUR)	1 816 533	12,27	13,12	11,33
- Actions Y (EUR) (EUR/USD couvertes)	75 769	7,420	9,665	8,101
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	66 322	8,391	10,37	8,245
<b>Euro Bond Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	16 194 409	13,33	14,57	14,51
- Actions A-ACC (EUR)	18 230 743	15,65	17,10	17,04
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	98 301	3 356	3 569	3 516
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1 734 900	12,57	13,66	13,50
- Actions A-MDIST (EUR)	8 023 693	11,25	12,30	12,25
- Actions E-ACC (EUR)	3 222 319	28,59	31,37	31,38
- Actions I-ACC (EUR)	23 778 344	10,66	11,59	11,49
- Actions X-ACC (EUR)	381 602	10,34	11,20	11,06
- Actions Y (EUR)	2 143 205	11,19	12,18	12,11
- Actions Y-ACC (EUR)	10 531 934	16,17	17,61	17,48
- Actions Y-ACC (USD)	292 334	10,09	12,55	11,32
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	4 187	12,01	12,99	12,80
<b>Euro Corporate Bond Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	3 067 522	11,52	12,57	12,24
- Actions A-ACC (EUR)	3 629 667	31,37	34,23	33,16
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	153 201	3 420	3 632	3 480
- Actions A-MDIST (EUR)	2 174 438	11,47	12,51	12,14
- Actions D-ACC (EUR)	136 325	10,17	11,13	10,81
- Actions E-ACC (EUR)	2 649 788	11,49	12,59	12,24
- Actions E-MDIST (EUR)	1 276 724	10,48	11,49	11,17
- Actions I (EUR)	3 541 341	9,868	10,75	10,47
- Actions I-ACC (EUR)	19 142 913	11,04	11,97	11,53
- Actions Y-ACC (EUR)	3 917 418	33,17	36,06	34,79
- Actions Y-QDIST (EUR)	1 092 857	10,62	11,54	11,19
<b>Euro Short Term Bond Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	1 026 837	9,560	9,853	9 810*
- Actions A-ACC (EUR)	87 344 000	25,58	26,36	26 04*
- Actions D-ACC (EUR)	1 779 356	9,890	10,21	10 10*
- Actions E-ACC (EUR)	21 837 690	11,78	12,16	12 03*
- Actions I-ACC (EUR)	78 540 163	10,08	10,35	10 19*
- Actions R-ACC (EUR)	14 305 917	10,10	10,37	10 19*
- Actions X-ACC (EUR)	362 482	9,769	10,01	-
- Actions Y-ACC (EUR)	30 544 270	26,61	27,36	26 97*
<b>European High Yield Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	27 514 200	9,163	10,10	8 957*
- Actions A-ACC (EUR)	13 953 599	21,04	22,55	19 30*
- Actions A-ACC (CZK)	529	993,7	1 121	1 004*
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	148 815	1 273	1 333	1 135*
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	7 508 797	13,14	13,84	11 77*
- Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	1 539 324	296,6	316,9	270 4*

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>European High Yield Fund<sup>8</sup> - EUR</b>				
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1 748 677	17,09	18,13	15 38*
- Actions A-MDIST (EUR)	32 130 990	10,41	11,53	10 16*
- Actions A-MDIST (SGD)	3 039 321	0,686	0,834	0 708*
- Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	804 977	0,974	1,067	0 931*
- Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	3 460 302	10,42	11,43	9 974*
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	477 086	8,133	9,145	8 277*
- Actions A-MINCOME (EUR)	226 406	9,636	10,66	9 482*
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1 304 561	8,194	9,175	8 241*
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	146 718	86,95	96,59	85 92*
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	324 782	0,945	1,051	0 938*
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	186 312	9,638	10,70	9 524*
- Actions D-ACC (EUR)	204 156	11,37	12,22	10 49*
- Actions D-MDIST (EUR)	994 365	9,427	10,44	9 196*
- Actions E-ACC (EUR)	2 044 972	40,85	43,89	37 66*
- Actions E-MDIST (EUR)	5 849 228	10,75	11,90	10 49*
- Actions I-ACC (EUR)	4 411 216	135,5450	144,3069	122 7053*
- Actions I-QDIST (EUR)	23 346 018	9,302	10,30	9 083*
- Actions REST RY-ACC (EUR)	424	9,268	-	-
- Actions RY (EUR)	66 059	9,311	10,26	8 793*
- Actions RY-ACC (EUR)	1 675 893	9,710	10,34	8 793*
- Actions RY-ACC (USD) (couvertes)	5 354 850	9,967	10,52	8 846*
- Actions Y (EUR)	3 611 363	9,500	10,47	9 286*
- Actions Y-ACC (EUR)	11 518 207	23,19	24,73	21 06*
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	246 389	11,74	12,55	10 71*
- Actions Y-ACC (CZK) (couvertes)	9 384	1 250	1 301	1 103*
- Actions Y-ACC (SEK) (couvertes)	36 204	120,5	128,1	108 8*
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	3 736 659	13,67	14,45	12 19*
- Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	139 869	10,47	11,50	10 00*
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	850 717	9,166	-	-
- Actions Y-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	5 000	9,543	-	-
- Actions Y-QDIST (EUR)	828 136	9,607	10,63	9 379*
<b>Flexible Bond Fund<sup>8</sup> - GBP</b>				
- Actions A (GBP)	124 856 689	0,319	0,358	0,342
- Actions A (EUR) (EUR/GBP couvertes)	189 076	8,843	10,02	9,640
- Actions A-ACC (GBP)	18 675 452	1,778	1,969	1,851
- Actions A-ACC (EUR)	1 245 343	10,38	11,08	10,44
- Actions A-ACC (USD)	1 125	8,115	9,858	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	4 207 321	10,49	11,72	11,10
- Actions A-MINCOME (G) (GBP)	3 548	0,875	0,995	-
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	411	8,993	9,844	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	7,798	9,756	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	858 943	10,10	11,34	10,80
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	1 090 163	9,263	10,48	10,09
- Actions I (GBP)	47 355 902	0,969	1,087	1,033
- Actions Y (GBP)	18 087 999	1,002	1,124	1,074
- Actions Y (EUR) (EUR/GBP couvertes)	148 113	9,323	10,55	10,15
- Actions Y (USD) (USD/GBP couvertes)	1 165 772	10,48	11,75	11,20
- Actions Y-ACC (GBP)	9 264 687	1,186	1,304	1,219
- Actions Y-ACC (EUR)	155 996	10,76	11,41	10,69
- Actions Y-ACC (USD)	500	8,084	9,787	-
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	1 794 000	10,90	12,09	11,37
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	3 548	0,882	0,996	-
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	7,856	9,767	-
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	411	9,059	9,855	-
<b>Global Bond Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	154 391 062	1 104*	1,287	1,245
- Actions A-ACC (USD)	5 996 930	13 43*	15,60	14,96
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	10 939 891	13 47*	14,77	14,85
- Actions I-ACC (USD)	47 884 920	10 86*	12,55	11,96
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	27 924 647	9 935*	10,83	10,82
- Actions Y-ACC (USD)	13 679 449	10 47*	12,11	11,56
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	11 411 251	8 984*	9,812	-
<b>Global Corporate Bond Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Actions Y-ACC (USD)	6 379 426	13,01	15,21	13,85

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Global Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (EUR)	1 463 378	14,18	14,58	14,66
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	699 425	11,30	12,86	12,20
- Actions S A-ACC restreintes (SEK) (couvertes)	26 578 022	9,600	10,87	10,26
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	9 149 329	9,124	10,30	-
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	2 191 947	12,69	14,36	13,59
<b>Global High Yield Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	2 813 091	14,63	16,21	13,64
- Actions A (EUR) (couvertes)	1 089 436	8,712	10,18	8,993
- Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (couvertes)	1 362 877	1 112	1 215	1 028
- Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	2 951 099	8,203	9,576	8,514
- Actions E-ACC (EUR)	1 787 149	16,85	16,41	15,26
- Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	1 894 629	8,204	9,567	8,507
- Actions I (EUR) (couvertes)	595 447	8,731	10,21	9,038
- Actions I-ACC (USD)	423	10,70	11,77	9,844
- Actions W-ACC (GBP)	3 778	0,971	-	-
- Actions W-MDIST (GBP)	3 778	0,957	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	2 390 870	11,07	12,21	10,22
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	9,205	-	-
- Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	391 084	8,219	9,605	8,548
<b>Global Hybrids Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Actions Y (USD)	8 421 483	9,817	12,04	10,16
- Actions A (EUR)	719	10,03	10,68	-
- Actions A-ACC (EUR)	79 005	10,28	10,67	-
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	51 569	9,788	10,73	-
- Actions I (EUR)	34 255	10,41	11,19	10,41
- Actions Y-ACC (EUR)	147 941	13,01	13,44	12,08
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	132 677	13,88	15,01	12,95
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	628 516	12,28	13,40	11,66
- Actions Y (EUR)	46 885	10,38	11,16	10,38
- Actions Y (EUR) (couvertes)	2 619	9,922	11,27	10,17
<b>Global Income Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	2 772 446	12,15	13,18	11,84
- Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (couvertes)	349 406	8,699	9,779	9,083
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	281 726	1 030	1 101	992,2
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	3 395 277	11,08	12,14	11,01
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	1 070 307	9,179	10,37	9,700
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	3 162	95,61	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	554 308	9,206	10,62	10,07
- Actions A-MDIST (USD)	1 163 209	9,346	10,46	9,635
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	11 349 229	8,253	9,333	8,743
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	203 818	8,773	9,917	9,280
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	29 210 211	8,665	9,808	9,176
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	6 577 910	7,550	8,624	8,168
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	1 402 878	8,367	9,515	8,968
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	6 284 470	7,119	8,180	7,797
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	9,223	-	-
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	911 452	10,89	11,86	10,69
<b>Global Inflation-linked Bond Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	12 041 916	11,55	11,63	10,82
- Actions A (GBP) (couvertes)	1 996 760	1,328	1,272	1,224
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	40 222 316	12,76	12,31	11,92
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	2 081 525	10,10	-	-
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	13 144 527	12,42	12,00	11,63
- Actions I-ACC (USD)	2 025 380	10,50	10,54	9,783
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	13 871 622	10,78	10,36	10,00
- Actions X-ACC (GBP) (couvertes)	584 633 652	1,095	1,043	0,998
- Actions Y (GBP) (couvertes)	213 452 777	1,373	1,313	1,263
- Actions Y-ACC (USD)	4 386 995	10,51	10,56	9,807
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	26 318 998	13,05	12,58	12,15
<b>Global Short Duration Income Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	2 303 652	11 67*	12,22	11,23

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Global Short Duration Income Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (EUR)	5 755 640	11 30*	10,36	10,48
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	41 345 694	9 802*	10,36	9,604
- Actions A-MDIST (USD)	2 110 508	6 602*	7,083	6,661
- Actions A-MDIST (EUR)	2 452 638	7 772*	7,302	7,558
- Actions A-MINCOME (EUR)	749 940	8 728*	8,099	8,292
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	2 816 009	9 386*	10,03	9,383
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	6 662 610	9 663*	10,25	9,524
- Actions E-MDIST (EUR)	3 047 265	7 773*	7,303	7,559
- Actions E-MINCOME (EUR)	595 092	8 729*	8,102	8,296
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	1 905 713	9 248*	9,905	9,314
- Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD couvertes)	1 431 726	0 973*	1,040	-
- Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	6 451	9 333*	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	54 443	10 83*	11,29	10,34
- Actions Y-ACC (EUR)	2 705 423	11 66*	10,65	10,73
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	9 929 603	9 963*	10,47	9,668
<b>Sustainable Asian Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	400 000	9,021	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	351 752	9,692	-	-
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	87 938	8,977	-	-
- Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	68 395	0,897	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	8,956	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	1 354 361	0,893	-	-
- Actions E-ACC (USD)	500	9,000	-	-
- Actions I-ACC (USD)	500	9,054	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	440	9,728	-	-
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	4 410	9,428	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 716	0,971	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	498 000	9,045	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	439 690	9,718	-	-
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	4 410	9,424	-	-
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,978	-	-
<b>Sustainable Climate Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	198 889	8,983	10,51	9,793
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	356 662	920,6	1 018	981,9
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	467 616	9,884	11,20	10,84
- Actions E-ACC (USD)	3 927	8,898	10,45	9,774
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	81 151	8,814	10,02	9,752
- Actions I-ACC (USD)	2 297 577	9,110	10,59	9,807
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	604 823	9,021	10,14	9,772
- Actions I-ACC (GBP) (couvertes)	3 231 909	0,916	1,022	0,978
- Actions W (GBP) (couvertes)	2 033 688	0,887	1,014	0,977
- Actions Y-ACC (USD)	41 551	9,070	10,57	9,802
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	70 624	8,687	9,837	-
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1 150 499	14,35	16,18	15,60
- Actions Y-MDIST (EUR) (couvertes)	55 244	11,01	12,68	12,49
<b>Sustainable Strategic Bond Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	5 504 939	10,84	11,66	11,08
- Actions A (EUR) (couvertes)	3 601 351	9,599	10,55	10,24
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	15 983 997	11,11	12,06	11,57
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	16 931 323	12,48	13,30	12,68
- Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	11 068	119,7	129,9	124,3
- Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	4 392 861	7,713	8,564	8,434
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	96 456	9,091	9,907	-
- Actions D-GMDIST (EUR) (couvertes)	18 790	8,839	9,854	-
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	3 089 653	10,12	11,05	10,67
- Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	2 866 436	7,289	8,152	8,078
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	3 527 601	9,297	10,02	-
- Actions REST I-ACC (EUR) (couvertes)	34 880	9,469	10,14	-
- Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (couvertes)	4 673 116	9,127	10,04	9,744
- Actions W-QDIST (GBP) (couvertes)	6 117 651	0,912	0,994	-
- Actions Y-ACC (USD)	1 101 913	9,347	10,00	-
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	4 690 153	11,79	12,73	12,13

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Sustainable Strategic Bond Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	614 151	9,042	9,913	9,615
<b>US Dollar Bond Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Actions A (USD)	23 725 878	7,357	8,100	8,225
- Actions A-ACC (USD)	14 464 217	16,91	18,46	18,55
- Actions A-ACC (CZK)	6 184	1 251	1 258	1 457
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	7 844 387	10,78	11,64	11,73
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	332 630	8,597	9,607	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	319 630	8,703	9,627	-
- Actions A-MDIST (USD)	16 017 896	11,85	13,01	13,19
- Actions D-ACC (USD)	156 754	10,88	11,91	12,00
- Actions I-ACC (USD)	31 779 539	11,50	12,49	12,47
- Actions I-ACC (EUR)	454	10,04	-	-
- Actions I-ACC (CHF) (couvertes)	33 664	9,283	10,20	10,30
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	7 975 856	10,25	11,23	11,32
- Actions Y (USD)	1 636 706	10,65	11,73	11,94
- Actions Y-ACC (USD)	57 233 826	16,53	17,97	17,98
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	538 288	10,12	11,14	11,28
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	3 707 976	10,27	11,28	11,38
- Actions Y-MDIST (USD)	1 260 506	10,52	11,57	11,72
<b>US High Yield Fund - USD</b>				
- Actions A (USD)	17 834 009	11,52	12,44	11 03*
- Actions A (EUR)	4 060 537	9,086	8,595	8 416*
- Actions A (GBP)	243 721	13,74	13,50	13 17*
- Actions A-ACC (USD)	7 181 031	16,02	16,67	14 14*
- Actions A-ACC (EUR)	2 502 358	27,69	25,24	23 56*
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	7 259 519	13,73	14,42	12 37*
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	1 226 415	3 826	3 907	3 314*
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 026 930	8,321	9,465	8 789*
- Actions A-MDIST (USD)	58 590 301	10,70	11,56	10 20*
- Actions A-MDIST (SGD)	3 102 846	0,880	0,915	0 855*
- Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	649 756	9,909	10,75	9 522*
- Actions A-MINCOME (USD)	2 051 093	10,24	11,14	9 932*
- Actions A-MINCOME (HKD)	12 108 990	10,32	11,12	9 889*
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	25 822 530	8,236	9,075	8 227*
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	53 263	11,41	12,02	10 34*
- Actions D-MDIST (USD)	32 761	10,03	10,83	9 555*
- Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	1 751 416	8,413	9,170	8 177*
- Actions I (EUR) (couvertes)	4 555 544	9,188	10,01	8 989*
- Actions I-ACC (USD)	32 758 230	14,94	15,45	13 02*
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	3 772	12,29	11,24	9 579*
- Actions I-MDIST (USD)	21 962 849	9,289	10,04	8 851*
- Actions RY (USD)	4 307 717	9,857	10,63	9 037*
- Actions RY-ACC (USD)	544 137	10,37	10,73	9 037*
- Actions RY-ACC (EUR) (couvertes)	60 986	10,10	10,53	8 981*
- Actions W-ACC (GBP)	1 581 910	1,825	1,716	1 590*
- Actions Y (USD)	777 092	9,914	10,70	9 496*
- Actions Y (EUR)	215 611	12,77	12,08	11 83*
- Actions Y (GBP)	185 014	1,267	1,244	1 214*
- Actions Y-ACC (USD)	25 380 045	23,16	23,98	20 24*
- Actions Y-ACC (EUR)	237 367	13,73	12,45	11 57*
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	6 911 436	12,48	13,06	11 16*
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	12 070 808	15,40	16,08	13 72*
- Actions Y-MDIST (USD)	1 041 079	9,673	10,45	9 218*
- Actions Y-MDIST (SGD)	8 802	0,930	0,968	0 905*
- Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	659 092	9,647	10,47	9 281*
- Actions Y-MINCOME (USD)	5 840 359	9,745	10,61	9 460*
- Actions Y-MINCOME (HKD)	1 113 520	9,892	10,66	9 481*
- Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	5 549 702	8,350	9,107	8 134*

## Compartiments Monétaires

### Euro Cash Fund - EUR

- Actions A (EUR)	6 707 379	8,8350	8,9148	9,0142
-------------------	-----------	--------	--------	--------

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Euro Cash Fund - EUR</b>				
- Actions A-ACC (EUR)	16 866 584	10,3703	10,4641	10,5808
- Actions E-ACC (EUR)	1 460 162	9,6369	9,7240	9,8325
- Actions I-ACC (EUR)	454	9,9940	-	-
- Actions W-ACC (EUR)	626 094	9,5973	9,6744	9,7590
- Actions X-ACC (EUR)	1 053	9,9106	9,9685	-
- Actions Y-ACC (EUR)	19 706 299	10,0028	10,0832	10,1713
<b>Sterling Cash Fund - GBP</b>				
- Actions A-ACC (GBP)	16 888 468	0,9929	0,9977	1,0030
- Actions W-ACC (GBP)	9 313 808	1,0028	1,0050	1,0079
<b>US Dollar Cash Fund - USD</b>				
- Actions A (USD)	32 058 981	11,6631	11,6805	11,8925
- Actions A-ACC (USD)	74 855 165	11,3178	11,3348	11,3712
- Actions A-ACC (HKD)	21 705 443	10,1005	10,0209	10,0350
- Actions A-ACC (GBP) (couvertes)	25 977 475	1,0003	-	-
- Actions W-ACC (USD)	165 429	10,2957	10,3008	10,3094
- Actions Y-ACC (USD)	19 800 558	10,7767	10,7820	10,7911
<b>Fidelity Lifestyle Funds</b>				
<b>Fidelity Target™ 2020 Fund - USD</b>				
- Actions A (USD)	667 020	23,85	24,01	23 90*
<b>Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund 4 - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	822 161	40,91	42,33	42 57*
- Actions A-ACC (EUR)	687 304	14,32	14,82	14 90*
- Actions P-ACC (EUR)	1 138 849	23,48	24,18	24 17*
<b>Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	1 206 792	42,48	43 85*	38 23*
- Actions A-ACC (EUR)	5 193 909	17,40	17 96*	15 64*
- Actions P-ACC (EUR)	3 736 922	31,12	31 87*	27 54*
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	38 500	1,046	1 073*	0 930*
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	11,67	11 96*	10 30*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	9,701	-	-
<b>Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	1 502 953	47 86*	48 33*	39 70*
- Actions A-ACC (EUR)	4 475 853	19 33*	19 52*	16 04*
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	38 500	1 097*	1 102*	0 900*
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	12 73*	12 74*	10 35*
- Actions P-ACC (EUR)	4 624 667	35 74*	35 73*	29 07*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	84 511	9 907*	-	-
<b>Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund 4 - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	446 564	41,92	41 56*	32 70*
- Actions A-ACC (EUR)	1 632 057	43,18	42 81*	33 68*
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	38 500	1,133	1 119*	0 876*
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	13,57	13 35*	10 37*
- Actions P-ACC (EUR)	4 238 327	38,61	37 90*	29 53*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	85 522	9,897	-	-
<b>Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund 4 - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	480 964	43,46	42 48*	32 56*
- Actions A-ACC (EUR)	2 188 956	44,75	43 74*	33 51*
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	38 500	1,161	1 130*	0 862*
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 416	14,18	13 73*	10 39*
- Actions P-ACC (EUR)	3 330 902	40,14	38 86*	29 47*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	6 631	10,01	-	-
<b>Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund 4 - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	83 163	18,83	18 35*	13 99*

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund 4 - EUR</b>				
- Actions A-ACC (EUR)	1 077 644	18,86	18 38*	14 01*
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	38 500	1,169	1 134*	0 860*
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	14,30	13 80*	10 39*
- Actions P-ACC (EUR)	4 732 150	20,45	19 73*	14 89*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	10,04	-	-
<b>Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund 4 - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	190 579	18,82	18 34*	13 98*
- Actions A-ACC (EUR)	775 751	18,85	18 37*	14 00*
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	38 500	1,168	1 134*	0 860*
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	14,30	13 80*	10 39*
- Actions P-ACC (EUR)	3 470 095	20,44	19 73*	14 89*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	10,04	-	-
<b>Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund 4 - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	422	12,35	12 04*	-
- Actions A-ACC (EUR)	42 404	12,36	12 04*	-
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	38 320	1,244	1 207*	-
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	12,56	12 12*	-
- Actions P-ACC (EUR)	593 784	12,54	12 11*	-
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	10,04	-	-
<b>Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund 4 - EUR</b>				
- Actions A (EUR)	422	12,35	12 04*	-
- Actions A-ACC (EUR)	17 212	12,35	12 04*	-
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	38 320	1,244	1 207*	-
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	12,55	12 12*	-
- Actions P-ACC (EUR)	316 974	12,54	12 11*	-
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	10,04	-	-
<b>Compartiments Institutional Target</b>				
<b>Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR</b>				
- Actions P-ACC (EUR)	637 092	18,75	18,99	18 94*
<b>Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR</b>				
- Actions P-ACC (EUR)	8 533 553	25,43	25 93*	24 21*
<b>Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR</b>				
- Actions P-ACC (EUR)	14 282 677	28,81	29 74*	26 62*
<b>Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR</b>				
- Actions P-ACC (EUR)	15 674 411	32,63	32 92*	28 03*
<b>Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR</b>				
- Actions P-ACC (EUR)	10 674 099	35,93	35 46*	28 88*
<b>Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR</b>				
- Actions P-ACC (EUR)	8 679 944	37 54*	36 54*	28 81*
<b>Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR</b>				
- Actions P-ACC (EUR)	13 154 857	19,77	19 01*	14 68*
<b>Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR</b>				
- Actions P-ACC (EUR)	8 734 741	19,93	19 10*	14 65*
<b>Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR</b>				
- Actions P-ACC (EUR)	6 051 207	12,47	11 95*	-

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Actions P-ACC (EUR)	2 435 817	12,45	11 94*	-
<b>Compartiment Multi Asset Target</b>				
<b>Multi Asset Target Income 2024 Fund <sup>1,4</sup> - EUR</b>				
- Actions A-ACC (EUR)	20 533	97,14	99 60*	89 13*
- Actions A-CDIST (G) (EUR)	328 581	91,34	95 61*	87 45*
- Actions Y-CDIST (G) (EUR)	2 291	93,12	97 05*	88 32*
<b>Compartiments Absolute Return</b>				
<b>Absolute Return Asian Equity Fund <sup>4,5</sup> - USD</b>				
- Actions A-PF-ACC (USD)	5 275	8,278	9,112	9,731
- Actions I-PF-ACC (USD)	5 000	8,488	9,245	9,771
- Actions Y-PF-ACC (USD)	1 005 783	8,449	9,220	9,764
<b>Absolute Return Global Equity Fund <sup>4</sup> - USD</b>				
- Actions A-PF-ACC (USD)	236 320	10,11	9,601	-
- Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	314 886	9,992	9,553	-
- Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	136 730	1,012	0,960	-
- Actions I-ACC (GBP) (couvertes GBP/USD)	37 350	1,050	0,989	-
- Actions I-PF-ACC (USD)	10 000	10,26	9,662	-
- Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	78 796	1,021	0,964	-
- Actions Y-PF-ACC (USD)	225 000	10,23	9,650	-
- Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	192 505	10,10	9,601	-
<b>Absolute Return Global Fixed Income Fund <sup>4</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	222 930	9,933	9,862	-
- Actions A-ACC (SGD)	581 103	0,998	0,953	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	177 829	9,798	9,813	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	341 825	0,995	0,986	-
- Actions A-MDIST (USD)	50 000	9,743	9,826	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	10 606	9,720	9,777	-
- Actions I-ACC (USD)	10 000	10,04	9,903	-
- Actions I-ACC (EUR)	8 556	11,12	9,601	-
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	78 796	0,999	0,988	-
- Actions Y-ACC (USD)	200 000	10,01	9,891	-
- Actions Y-ACC (SGD)	581 103	1,006	0,956	-
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	171 116	9,866	9,836	-
<b>Absolute Return Multi Strategy Fund <sup>4</sup> - USD</b>				
- Actions A-ACC (USD)	603 475	10,61	10,55	9,641
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	607 869	10,29	10,33	9,524
- Actions I-ACC (USD)	10 000	10,84	10,69	9,680
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes EUR/USD)	9 066	10,52	10,47	9,569
- Actions I-ACC (GBP) (couvertes GBP/USD)	78 052	1,071	1,057	0,960
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	293 099	1,068	1,055	0,959
- Actions Y-ACC (USD)	627 495	10,81	10,67	9,674
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	652 575	10,48	10,44	9,558
<b>Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés</b>				
<b>Institutional Emerging Markets Equity Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Actions I-ACC (USD)	442 796	220,5	305,9	185,9
- Actions I-ACC (EUR)	855 889	216,3	262,8	175,7
- Actions I-ACC (JPY)	6 504 447	1 701	1 988	1 181
<b>Institutional European Larger Companies Fund <sup>1,3,4,5,8</sup> - EUR</b>				
- Actions R-ACC (EUR)	64 426 515	12,10	11,71	9,379

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/22 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2021 :	Valeur Liquidative par Action au 30/04/2020 :
<b>Institutional Global Focus Fund<sup>4</sup> - USD</b>				
- Actions I-ACC (EUR)	398 654	349,3	343,3	244,9
<b>Institutional Global Sector Fund<sup>3,4</sup> - EUR</b>				
- Actions I-ACC (GBP)	100 258 287	2 526*	2 505*	1 772*
<b>Compartiment de réserve institutionnel obligataire</b>				
<b>Institutional US High Yield Fund<sup>1,3,4,5</sup> - USD</b>				
- Actions I-ACC (USD)	174 830	114,7	121,6	101,5
- Actions Y-ACC (USD)	174 830	113,7	120,8	101,0

\* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Cette page est laissée blanche intentionnellement.

# État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 avril 2022

NOM	Compartiments d'actions :			
	Consolidé	America Fund <sup>§</sup>	American Growth Fund <sup>§</sup>	ASEAN Fund <sup>§</sup>
DEVISE	USD	USD	USD	USD
<b>REVENU DES INVESTISSEMENTS</b>				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	3 544 028 395	33 978 710	5 517 658	27 871 451
Intérêts perçus sur swaps	187 129 041	-	-	-
Revenu dérivé	32 809 420	-	-	-
Revenus divers	3 966	-	-	-
<b>Revenu net</b>	<b>3 763 970 822</b>	<b>33 978 710</b>	<b>5 517 658</b>	<b>27 871 451</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de gestion	1 769 441 521	38 959 858	14 596 387	11 515 210
Frais d'administration	384 082 190	8 076 928	3 077 556	2 257 271
Impôts	67 281 381	1 402 773	509 610	362 460
Droits de garde	27 784 982	160 374	65 158	494 715
Frais de distribution	48 121 306	826 633	204 271	40 441
Commission de performance	2 462	(2)	-	-
Autres dépenses	22 341 098	419 525	152 801	128 264
<b>Total des dépenses</b>	<b>2 319 054 940</b>	<b>49 846 089</b>	<b>18 605 783</b>	<b>14 798 361</b>
Intérêts versés sur swaps	145 342 958	-	-	-
Charges dérivées	8 412 281	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	202 443	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	(12 996)	-	-	-
Remise sur la commission de gestion	(1 177 763)	-	-	-
Renonciation aux commissions	(3 394 884)	-	-	-
Remboursement des dépenses	(2 997 173)	-	-	-
<b>Dépenses nettes</b>	<b>2 465 429 806</b>	<b>49 846 089</b>	<b>18 605 783</b>	<b>14 798 361</b>
<b>REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>1 298 541 016</b>	<b>(15 867 379)</b>	<b>(13 088 125)</b>	<b>13 073 090</b>
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	7 843 543 299	360 604 547	214 879 858	33 756 062
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(403 958 417)	(56 484)	(12 951)	(240 745)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	103 487 499	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(960 686 431)	(12 363 258)	(1 220 900)	(447)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	(3 370 870)	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	55 269 889	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	81 462 836	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(25 222 088 084)	(117 657 281)	(237 042 968)	(66 976 441)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(12 583 084)	(34 655)	(1 988)	21 932
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	(21 470 608)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(516 627 090)	(11 755 388)	(531 288)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	3 082 611	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	18 184 141	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	(110 069 993)	-	-	-
<b>ÉTAT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(17 847 283 286)</b>	<b>202 870 102</b>	<b>(37 018 362)</b>	<b>(20 366 549)</b>
<b>DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES</b>	<b>(1 185 541 241)</b>	<b>(176 024)</b>	<b>-</b>	<b>(3 547 811)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>				
Produits des émissions de titres	48 928 927 772	1 550 739 715	375 267 591	838 639 236
Versements pour les rachats de titres	(49 145 717 452)	(845 830 340)	(600 582 163)	(385 215 113)
Péréquation	(49 321 819)	324 867	555 874	4 827 499
<b>Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital</b>	<b>(266 111 499)</b>	<b>705 234 242</b>	<b>(224 758 698)</b>	<b>458 251 622</b>
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE</b>	<b>(19 298 936 026)</b>	<b>907 928 320</b>	<b>(261 777 060)</b>	<b>434 337 262</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début d'exercice	166 269 725 989*	2 862 956 413	1 289 663 282	755 400 924
En fin d'exercice	146 970 789 963**	3 770 884 733	1 027 886 222	1 189 738 186

\* L'actif net total consolidé au début de l'exercice a été converti aux taux de change en vigueur au 30 avril 2022 et recalculé à partir du montant original de 173 838 034 543 USD à l'aide des taux de change en vigueur au 30 avril 2021.

\*\* À titre indicatif, l'actif net total consolidé au 30 avril 2022, converti en euros au taux de change en vigueur au 30 avril 2022, s'élève à 139 474 059 817 EUR.

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Asia Pacific Opportunities Fund	Asian Equity Fund <sup>1,3,4,5,8</sup>	Asian Smaller Companies Fund	Asian Special Situations Fund <sup>9</sup>	Australian Diversified Equity Fund	China Consumer Fund <sup>6</sup>	China Focus Fund
USD	USD	USD	USD	AUD	USD	USD
33 172 079	15 525 297	39 255 048	50 731 568	20 133 296	42 985 011	98 135 150
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
33 172 079	15 525 297	39 255 048	50 731 568	20 133 296	42 985 011	98 135 150
26 108 710	9 886 791	10 466 458	41 958 193	8 457 651	70 230 999	29 797 335
4 279 891	4 011 148	1 791 797	7 984 487	1 792 313	14 429 985	6 039 976
870 231	120 781	389 556	1 386 715	272 419	2 578 126	1 037 425
768 794	465 959	577 920	1 340 436	74 652	1 253 102	555 544
951 415	-	36 339	243 132	-	4 005 190	199 951
-	-	-	-	-	-	-
354 056	167 495	152 328	475 791	86 242	728 824	320 617
33 333 097	14 652 174	13 414 398	53 388 754	10 683 277	93 226 226	37 950 848
-	-	-	-	-	-	-
-	2 971	2 009	9 345	-	4 317	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
33 333 097	14 655 145	13 416 407	53 398 099	10 683 277	93 230 543	37 950 848
(161 018)	870 152	25 838 641	(2 666 531)	9 450 019	(50 245 532)	60 184 302
18 002 113	130 932 464	118 165 380	171 274 017	5 974 378	(196 022 870)	(56 581 476)
(1 167 452)	(612 752)	(353 028)	(1 572 989)	(38 379)	(500 996)	(11 932)
-	-	(99 834)	-	-	-	-
99 952	3 273	662 021	(5 283 998)	-	(631 502)	203
-	(1 852 988)	-	(5 898 945)	149 607	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(467 295 731)	(462 677 118)	(193 046 780)	(1 134 914 553)	30 145 515	(2 456 496 882)	(396 990 692)
(164 470)	(13 128)	(188 631)	(702 005)	(408)	(906 333)	(1 216 294)
-	-	32	-	-	-	-
(127 096)	-	98 834	(2 545 469)	-	(755 176)	-
-	1 799 877	-	5 744 796	152 913	(3 144 443)	-
-	-	-	-	(237 855)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(450 813 702)	(331 550 220)	(48 923 365)	(976 565 677)	45 595 790	(2 708 703 734)	(394 615 889)
(183 832)	-	(5 023 130)	(2 456 247)	(1 159 000)	-	(30 163 295)
1 249 445 111	52 007 862	233 915 150	354 885 755	151 960 262	983 281 400	965 956 926
(761 439 147)	(43 789 033)	(244 431 873)	(1 201 538 723)	(107 814 916)	(625 254 774)	(492 690 134)
918 479	23 966	270 741	(2 237 198)	817 469	(947 003)	18 854 967
488 924 443	8 242 795	(10 245 982)	(848 890 166)	44 962 815	357 079 623	492 121 759
37 926 909	(323 307 425)	(64 192 477)	(1 827 912 090)	89 399 605	(2 351 624 111)	67 342 575
2 362 277 026	1 360 442 091	1 116 523 105	4 347 476 367	574 728 560	6 607 715 239	2 470 186 150
2 400 203 935	1 037 134 666	1 052 330 628	2 519 564 277	664 128 165	4 256 091 128	2 537 528 725

# État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 avril 2022 - suite

NOM	China Innovation Fund <sup>8</sup>	Emerging Asia Fund <sup>8</sup>	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Focus Fund <sup>8</sup>
DEVISE	USD	USD	USD	USD
<b>REVENU DES INVESTISSEMENTS</b>				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	821 207	6 673 929	18 402 078	16 045 916
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	6 928	6	-
Revenus divers	-	-	-	-
<b>Revenu net</b>	<b>821 207</b>	<b>6 680 857</b>	<b>18 402 084</b>	<b>16 045 916</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de gestion	2 260 812	7 023 964	7 117 474	9 274 116
Frais d'administration	518 785	1 515 819	1 452 054	1 103 051
Impôts	75 346	275 138	238 653	231 488
Droits de garde	61 599	280 161	232 394	394 119
Frais de distribution	27 752	98 267	242 106	-
Commission de performance	-	-	-	36
Autres dépenses	21 572	82 111	75 989	150 981
<b>Total des dépenses</b>	<b>2 965 866</b>	<b>9 275 460</b>	<b>9 358 670</b>	<b>11 153 771</b>
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	40 318	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur la commission de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
<b>Dépenses nettes</b>	<b>2 965 866</b>	<b>9 315 778</b>	<b>9 358 670</b>	<b>11 153 771</b>
<b>REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>(2 144 659)</b>	<b>(2 634 921)</b>	<b>9 043 414</b>	<b>4 892 145</b>
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(18 860 195)	124 716 723	42 269 310	820 876
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(1 824 230)	29 081	(66 388 183)	(105 438)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	1 902 086	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(74 131)	(574 414)	(159 361)	(773)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(66 947 958)	(192 575 643)	(201 157 884)	(260 145 066)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(873)	(312 649)	286 042	(3 433)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	(207 742)	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(121 216)	(98 991)	18 674	(712 932)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
<b>ÉTAT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(89 973 262)</b>	<b>(69 756 470)</b>	<b>(216 087 988)</b>	<b>(255 254 621)</b>
<b>DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 089 073)</b>	<b>(1 625 102)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>				
Produits des émissions de titres	165 700 366	75 089 582	212 525 705	893 433 850
Versements pour les rachats de titres	(28 985 060)	(233 260 962)	(274 689 065)	(426 521 642)
Péréquation	(478 191)	203 512	(1 802 460)	3 218 642
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	136 237 115	(157 967 868)	(63 965 820)	470 130 850
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE</b>	<b>46 263 853</b>	<b>(227 724 338)</b>	<b>(281 142 881)</b>	<b>213 251 127</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début d'exercice	107 794 688	730 088 137	561 005 848	948 465 593
En fin d'exercice	154 058 541	502 363 799	279 862 967	1 161 716 720

Emerging Markets Fund <sup>9</sup>	Euro STOXX 50 <sup>®</sup> Fund <sup>2</sup>	European Dynamic Growth Fund <sup>9</sup>	European Growth Fund <sup>9</sup>	European Larger Companies Fund <sup>9</sup>	European Low Volatility Equity Fund <sup>4,8</sup>	European Smaller Companies Fund
USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
99 160 771	4 849 034	57 879 165	183 149 729	18 301 381	66 023	24 347 399
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
99 160 771	4 849 034	57 879 165	183 149 729	18 301 381	66 023	24 347 399
66 697 226	401 482	51 523 577	103 175 014	6 840 921	25 906	17 934 057
11 796 043	690 180	8 443 959	21 463 676	1 144 927	7 066	3 651 375
2 292 881	-	1 556 590	3 413 655	208 280	1 256	629 429
2 157 835	40 285	387 394	536 748	74 969	7 187	257 261
1 230 329	-	1 483 753	221 732	176 979	-	290 430
-	-	-	(2)	(6)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
823 545	28 288	637 908	954 191	89 757	486	190 985
84 997 859	1 160 235	64 033 181	129 765 014	8 535 827	41 901	22 953 537
-	-	-	-	-	-	-
21	1 936	24 851	16 548	1 692	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(20 884)	(552 708)	-	-	-	(5 769)	-
-	-	-	-	-	-	-
84 976 996	609 463	64 058 032	129 781 562	8 537 519	36 132	22 953 537
14 183 775	4 239 571	(6 178 867)	53 368 167	9 763 862	29 891	1 393 862
184 399 696	3 815 984	403 380 962	569 786 305	55 445 757	(17 556)	189 394 896
(1 917 177)	1 169	(448 661)	449 469	146 480	(377)	(64 336)
-	-	-	-	-	-	-
(7 716 428)	(5)	27 111 056	8 781 387	15 011 101	-	1 649 952
-	-	-	-	-	-	-
-	(16 814)	(955 446)	388 489	(763 291)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(1 989 540 294)	(12 548 689)	(498 454 096)	(520 038 569)	(46 842 676)	(102 696)	(285 734 005)
(1 827 637)	30 813	33 884	62 014	2 506	5	3 106
-	-	-	-	-	-	-
(1 115 491)	-	16 012 501	6 366 072	2 899 188	-	3 369 740
-	-	-	-	-	-	-
-	(43 250)	26 360	6 416	52 629	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(1 803 533 556)	(4 521 221)	(59 472 307)	119 169 750	35 715 556	(90 733)	(89 986 785)
(2 443 282)	(2 848 665)	(303 001)	(20 064 104)	(342 104)	-	(81 330)
1 177 496 212	29 303 215	563 805 631	215 994 332	162 153 290	4 187 945	464 278 322
(1 917 997 042)	(24 714 782)	(2 177 079 637)	(647 782 817)	(338 087 097)	-	(780 325 439)
(3 357 853)	(3 563)	1 193 607	(2 251 006)	(1 492 255)	-	(649 767)
(743 858 683)	4 584 870	(1 612 080 399)	(434 039 491)	(177 426 062)	4 187 945	(316 696 884)
(2 549 835 521)	(2 785 016)	(1 671 855 707)	(334 933 845)	(142 052 610)	4 097 212	(406 764 999)
6 866 363 835	195 276 183	5 188 012 760	6 927 443 816	712 041 366	-	1 526 213 436
4 316 528 314	192 491 167	3 516 157 053	6 592 509 971	569 988 756	4 097 212	1 119 448 437

# État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 avril 2022 - suite

NOM	FIRST All Country World Fund <sup>8</sup>	FIRST Developed World Fund <sup>4</sup>	FIRST European Value Fund	France Fund
DEVISE	USD	USD	EUR	EUR
<b>REVENU DES INVESTISSEMENTS</b>				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	6 963 708	4 762	1 079 358	1 818 768
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	-	-
Revenus divers	-	-	-	-
<b>Revenu net</b>	<b>6 963 708</b>	<b>4 762</b>	<b>1 079 358</b>	<b>1 818 768</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de gestion	4 394 740	2 405	344 211	705 971
Frais d'administration	630 321	264	81 462	164 648
Impôts	113 051	60	13 458	23 862
Droits de garde	58 526	110	14 641	16 721
Frais de distribution	165 545	-	-	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	61 820	40	3 471	6 104
<b>Total des dépenses</b>	<b>5 424 003</b>	<b>2 879</b>	<b>457 243</b>	<b>917 306</b>
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur la commission de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	(4 702)	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
<b>Dépenses nettes</b>	<b>5 424 003</b>	<b>2 879</b>	<b>452 541</b>	<b>917 306</b>
<b>REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>1 539 705</b>	<b>1 883</b>	<b>626 817</b>	<b>901 462</b>
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	28 470 017	727 289	6 998 986	(14 983 722)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(69 692)	(1 237)	22 623	1 434
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(1 002)	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(56 814 625)	(659 774)	(4 363 578)	20 933 749
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(18 637)	280	253	(1)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
<b>ÉTAT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(26 894 234)</b>	<b>68 441</b>	<b>3 285 101</b>	<b>6 852 922</b>
<b>DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES</b>	<b>(56)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>				
Produits des émissions de titres	94 763 209	-	9 931 221	11 421 320
Versements pour les rachats de titres	(67 434 516)	(2 763 586)	(40 613 815)	(76 911 434)
Péréquation	161 596	(1 829)	(515 930)	(901 463)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	27 490 289	(2 765 415)	(31 198 524)	(66 391 577)
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE</b>	<b>595 999</b>	<b>(2 696 974)</b>	<b>(27 913 423)</b>	<b>(59 538 655)</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début d'exercice	418 198 960	2 696 974	32 307 064	59 538 655
En fin d'exercice	418 794 959	-	4 393 641	-

Germany Fund	Global Demographics Fund <sup>a</sup>	Global Financial Services Fund <sup>b</sup>	Global Focus Fund <sup>c</sup>	Global Health Care Fund <sup>d</sup>	Global Industrials Fund	Global Low Volatility Equity Fund <sup>e</sup>
EUR	USD	EUR	USD	EUR	EUR	USD
15 610 477	10 425 024	41 972 645	8 459 775	12 859 434	3 817 289	457 595
-	-	-	-	-	-	-
-	-	560 326	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
15 610 477	10 425 024	42 532 971	8 459 775	12 859 434	3 817 289	457 595
13 800 088	19 669 972	23 713 105	12 702 353	21 617 417	2 244 498	105 474
2 953 886	4 008 234	4 365 694	2 719 685	4 549 660	522 230	22 819
485 777	686 286	765 154	454 146	775 121	88 351	4 258
88 402	272 205	242 026	127 983	111 522	67 742	11 106
-	1 189 736	515 798	1 044 541	1 415 853	188 463	50
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
137 454	209 447	276 740	132 611	224 117	25 573	4 858
17 463 607	26 035 880	29 876 517	17 181 319	28 691 690	3 136 857	148 565
-	-	-	-	-	-	-
595	35	145 054	999	-	-	-
-	-	(696)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(8 767)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(16 139)	-
-	-	-	-	-	-	-
17 464 202	26 035 915	30 020 875	17 182 318	28 691 690	3 120 718	139 798
(1 853 725)	(15 610 891)	12 512 096	(8 722 543)	(15 832 256)	696 571	317 797
49 583 752	34 461 324	2 801 897	59 783 808	111 438 332	11 863 623	1 294 396
1 630	(143 226)	(304 590)	(141 487)	(324 716)	222 626	(9 659)
-	-	(883 741)	-	-	-	-
4 121 009	(52 507 880)	3 321 070	(9 291 281)	(3 897)	32	(1 007)
-	-	-	-	-	-	-
251 689	-	-	1 133 214	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(131 337 365)	(218 770 354)	(99 044 455)	(163 518 987)	82 515 024	17 102 136	(2 659 168)
(13)	(57 577)	372 773	(21 160)	(14 332)	19 411	(2 706)
-	-	(3 970 872)	-	-	-	-
1 536 943	(20 488 718)	1 896 727	(3 920 497)	-	-	(3 116)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(609 566)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(77 696 080)	(273 117 322)	(83 299 095)	(125 308 499)	177 778 155	29 904 399	(1 063 463)
(1 348 754)	-	(114 373)	-	-	(82 593)	(33 160)
118 418 066	677 129 948	2 176 500 068	335 855 988	562 924 070	147 309 226	5 753 179
(302 756 834)	(406 274 512)	(1 010 162 561)	(324 467 004)	(248 316 128)	(89 718 551)	(2 190 994)
(546 103)	(352 280)	1 534 050	(276 915)	(599 454)	(173 165)	(4 960)
(184 884 871)	270 503 156	1 167 871 557	11 112 069	314 008 488	57 417 510	3 557 225
(263 929 705)	(2 614 166)	1 084 458 089	(114 196 430)	491 786 643	87 239 316	2 460 602
1 082 478 902	1 325 315 769	1 255 774 286	943 553 722	1 308 451 913	152 499 753	32 365 630
818 549 197	1 322 701 603	2 340 232 375	829 357 292	1 800 238 556	239 739 069	34 826 232

# État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 avril 2022 - suite

NOM	Global Property Fund <sup>a</sup>	Global Technology Fund <sup>a</sup>	Global Thematic Opportunities Fund <sup>a</sup>	Greater China Fund <sup>a</sup>
DEVISE	USD	EUR	USD	USD
<b>REVENU DES INVESTISSEMENTS</b>				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	5 786 156	102 275 209	16 510 721	12 330 157
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	16	89 766	-
Revenus divers	-	-	-	-
<b>Revenu net</b>	<b>5 786 156</b>	<b>102 275 225</b>	<b>16 600 487</b>	<b>12 330 157</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de gestion	3 527 074	174 325 243	30 090 068	16 393 160
Frais d'administration	767 074	34 885 130	6 381 716	3 428 181
Impôts	125 700	6 140 577	1 048 513	538 976
Droits de garde	50 001	930 975	274 528	491 501
Frais de distribution	38 104	4 372 806	20 060	916 547
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	38 428	1 831 400	292 558	162 245
<b>Total des dépenses</b>	<b>4 546 381</b>	<b>222 486 131</b>	<b>38 107 443</b>	<b>21 930 610</b>
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	304 137	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur la commission de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
<b>Dépenses nettes</b>	<b>4 546 381</b>	<b>222 486 131</b>	<b>38 411 580</b>	<b>21 930 610</b>
<b>REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>1 239 775</b>	<b>(120 210 906)</b>	<b>(21 811 093)</b>	<b>(9 600 453)</b>
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	9 871 853	1 785 827 629	98 295 717	16 578 602
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(33 516)	3 028 206	(72 784 475)	(169 355)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	(12 751 925)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	87	(41 469 254)	8 324	(729)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	4 611 274	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(4 735 262)	(1 179 204 729)	(311 912 346)	(424 774 407)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(22 365)	359 073	(79 510)	(6 139)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	(1 119 650)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	(17 190 702)	5 287	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	(60 890)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	(3 088 829)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
<b>ÉTAT DES OPÉRATIONS</b>	<b>6 320 572</b>	<b>431 139 317</b>	<b>(320 688 116)</b>	<b>(417 972 481)</b>
<b>DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES</b>	<b>(613 180)</b>	<b>-</b>	<b>(16 595)</b>	<b>-</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>				
Produits des émissions de titres	114 374 806	2 754 417 756	387 093 158	311 438 810
Versements pour les rachats de titres	(108 154 465)	(1 980 529 755)	(167 017 265)	(210 050 352)
Péréquation	(107 491)	(3 500 381)	(758 445)	(293 712)
<b>Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital</b>	<b>6 112 850</b>	<b>770 387 620</b>	<b>219 317 448</b>	<b>101 094 746</b>
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE</b>	<b>11 820 242</b>	<b>1 201 526 937</b>	<b>(101 387 263)</b>	<b>(316 877 735)</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début d'exercice	242 665 823	12 169 592 216	2 057 493 331	1 253 083 192
En fin d'exercice	254 486 065	13 371 119 153	1 956 106 068	936 205 457

Greater China Fund II <sup>1,3,4,5,8</sup>	Iberia Fund <sup>8</sup>	India Focus Fund <sup>7,9</sup>	Indonesia Fund	Italy Fund <sup>8</sup>	Japan Advantage Fund	Japan Aggressive Fund
USD	EUR	USD	USD	EUR	JPY	JPY
8 482 780	3 543 254	16 322 475	7 742 610	9 853 526	1 960 610 834	274 521 426
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
8 482 780	3 543 254	16 322 475	7 742 610	9 853 526	1 960 610 834	274 521 426
6 659 966	2 692 807	27 991 320	4 051 593	4 345 021	932 663 302	263 665 458
1 510 034	619 222	5 948 952	923 358	978 551	152 807 692	48 279 394
81 467	98 122	932 675	142 650	151 553	27 827 547	11 597 039
295 865	34 171	251 432	201 340	56 711	15 472 252	6 689 702
-	188 238	115 803	-	623 427	-	-
-	-	-	-	-	-	-
112 531	27 262	344 203	40 211	42 640	12 254 274	4 267 678
8 659 863	3 659 822	35 584 385	5 359 152	6 197 903	1 141 025 067	334 499 271
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	192	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(66 906)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
8 659 863	3 659 822	35 584 385	5 292 246	6 198 095	1 141 025 067	334 499 271
(177 083)	(116 568)	(19 261 910)	2 450 364	3 655 431	819 585 767	(59 977 845)
36 633 067	3 334 644	389 509 242	20 834 604	35 650 904	11 029 670 258	4 419 949 832
(100 273)	469	(1 250 655)	(219 933)	1 429	(1 434 251)	(190 651)
-	-	-	-	-	-	-
730	-	584	-	-	323 777 463	180 285 400
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	489 996	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(310 313 956)	(16 711 837)	(191 975 783)	24 370 614	(35 302 710)	(5 226 274 754)	(7 245 895 846)
(493)	38	(14 132)	(9 508)	30	(9 615)	(448)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	49 105 387	(5 968 740)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	4 694	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(273 958 008)	(13 493 254)	177 007 346	47 426 141	4 499 774	6 994 420 255	(2 711 798 298)
-	-	-	(1 442 610)	(1 387)	(12 096 700)	(6 172)
76 751 146	27 082 536	419 104 381	127 917 178	75 923 926	57 640 230 750	10 587 399 951
(41 139 748)	(56 297 319)	(541 060 449)	(134 069 575)	(73 196 992)	(76 977 746 870)	(24 729 723 814)
42 534	(2 795)	364 743	129 057	106 088	(252 055 153)	27 352 962
35 653 932	(29 217 578)	(121 591 325)	(6 023 340)	2 833 022	(19 589 571 273)	(14 114 970 901)
(238 304 076)	(42 710 832)	55 416 021	39 960 191	7 331 409	(12 607 247 718)	(16 826 775 371)
907 749 586	214 467 971	1 940 548 392	267 568 738	285 097 426	84 820 736 636	36 392 525 370
669 445 510	171 757 139	1 995 964 413	307 528 929	292 428 835	72 213 488 918	19 565 749 999

# État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 avril 2022 - suite

NOM	Japan Smaller Companies Fund <sup>8</sup>	Latin America Fund	Malaysia Fund	Nordic Fund <sup>8</sup>
DEVISE	JPY	USD	USD	SEK
<b>REVENU DES INVESTISSEMENTS</b>				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	59 211 148	23 232 902	1 081 375	139 004 597
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	-	-
Revenus divers	-	-	-	-
<b>Revenu net</b>	<b>59 211 148</b>	<b>23 232 902</b>	<b>1 081 375</b>	<b>139 004 597</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de gestion	87 326 963	7 423 710	555 382	59 037 003
Frais d'administration	20 423 744	1 444 948	129 861	13 262 079
Impôts	3 043 172	238 467	19 039	1 987 264
Droits de garde	2 158 406	275 388	33 456	759 333
Frais de distribution	-	150 482	-	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	787 896	85 905	4 898	560 483
<b>Total des dépenses</b>	<b>113 740 181</b>	<b>9 618 900</b>	<b>742 636</b>	<b>75 606 162</b>
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur la commission de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	(19 422)	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
<b>Dépenses nettes</b>	<b>113 740 181</b>	<b>9 618 900</b>	<b>723 214</b>	<b>75 606 162</b>
<b>REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>(54 529 033)</b>	<b>13 614 002</b>	<b>358 161</b>	<b>63 398 435</b>
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	1 645 898 335	29 323 248	(574 671)	391 568 962
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(35 438)	153 355	2 098	53 392
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	23 849 153	361	-	7 634 369
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(1 718 638 154)	(60 788 060)	(3 356 749)	(219 869 206)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	18 003	(120 236)	(25 735)	(24 986)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	1 699 453	-	-	6 476 975
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
<b>ÉTAT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(101 737 681)</b>	<b>(17 817 330)</b>	<b>(3 596 896)</b>	<b>249 237 941</b>
<b>DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES</b>	<b>(64 777)</b>	<b>(1 274 414)</b>	<b>(477 304)</b>	<b>(20 553 360)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>				
Produits des émissions de titres	780 096 602	304 556 883	17 860 222	709 244 257
Versements pour les rachats de titres	(9 315 098 657)	(511 536 098)	(72 264 398)	(831 104 329)
Péréquation	55 347 136	(1 538 126)	(358 162)	569 205
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(8 479 654 919)	(208 517 341)	(54 762 338)	(121 290 867)
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE</b>	<b>(8 581 457 377)</b>	<b>(227 609 085)</b>	<b>(58 836 538)</b>	<b>107 393 714</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début d'exercice	8 581 457 377	778 456 239	58 836 538	4 079 169 131
En fin d'exercice	-	550 847 154	-	4 186 562 845

Pacific Fund <sup>8</sup>	Singapore Fund	Strategic European Fund <sup>4</sup>	Sustainable Asia Equity Fund <sup>8</sup>	Sustainable China A Shares Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Climate Solutions Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Consumer Brands Fund <sup>8</sup>
USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD
24 141 777	3 298 042	47 523	41 138 183	397	592 007	13 086 509
-	-	-	-	-	-	-
395 271	-	107	7 802	-	-	127
-	-	-	-	-	-	-
24 537 048	3 298 042	47 630	41 145 985	397	592 007	13 086 636
22 707 688	1 355 612	34 087	44 298 232	20 909	485 491	21 661 092
4 825 620	319 523	6 597	8 391 068	4 991	116 917	4 631 094
919 112	50 948	1 171	1 593 114	853	21 827	798 339
737 056	60 498	1 196	1 373 168	662	15 091	220 186
190 227	-	-	663 898	13	28 992	1 631 202
-	-	-	-	-	-	-
255 085	13 105	453	522 283	251	6 513	183 672
29 634 788	1 799 686	43 504	56 841 763	27 679	674 831	29 125 585
-	-	-	-	-	-	-
70 935	-	681	167 091	-	-	124
-	-	72	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(22 903)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
29 705 723	1 776 783	44 257	57 008 854	27 679	674 831	29 125 709
(5 168 675)	1 521 259	3 373	(15 862 869)	(27 282)	(82 824)	(16 039 073)
198 522 745	5 211 210	79 693	397 545 080	(475 508)	(3 031 966)	147 967 088
(28 407)	(282 365)	(2 671)	(1 113 757)	(8 611)	(15 828)	(138 595 023)
(5 810 357)	-	327	3 557 171	-	-	-
1 607 630	(32)	37 679	(319 473)	4 405	(32)	(6 855 111)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(635 394 989)	(10 607 656)	(319 939)	(1 344 927 598)	(857 573)	(18 251 775)	(302 288 163)
(131 288)	(1 965)	(50 801)	144 362	(3 857)	(3 077)	781 813
770 903	-	-	(2 534 876)	-	-	-
835 266	-	-	(177 561)	(760)	(977)	(2 657 601)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(444 797 172)	(4 159 549)	(252 339)	(963 689 521)	(1 369 186)	(21 386 479)	(317 686 070)
(71 823)	(2 455 487)	-	(823 917)	-	-	-
268 273 784	12 965 713	4 252 665	1 039 630 211	5 150 508	116 422 280	294 565 045
(390 699 850)	(144 665 908)	-	(808 817 971)	-	(442 811)	(503 093 297)
39 898	(1 519 696)	(54)	452 708	(1 100)	(177 454)	1 535 311
(122 386 168)	(133 219 891)	4 252 611	231 264 948	5 149 408	115 802 015	(206 992 941)
(567 255 163)	(139 834 927)	4 000 272	(733 248 490)	3 780 222	94 415 536	(524 679 011)
2 063 398 434	139 834 927	-	4 000 711 218	-	-	1 745 991 326
1 496 143 271	-	4 000 272	3 267 462 728	3 780 222	94 415 536	1 221 312 315

# État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 avril 2022 - suite

NOM	Sustainable Europe Equity Fund <sup>a</sup>	Sustainable European Smaller Companies Fund <sup>a,b</sup>	Sustainable Eurozone Equity Fund <sup>a</sup>	Sustainable Future Connectivity Fund <sup>a,b</sup>
DEVISE	EUR	EUR	EUR	USD
<b>REVENU DES INVESTISSEMENTS</b>				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	9 428 197	2 871 567	6 738 210	2 062 383
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	-	-
Revenus divers	-	-	-	-
<b>Revenu net</b>	<b>9 428 197</b>	<b>2 871 567</b>	<b>6 738 210</b>	<b>2 062 383</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de gestion	4 564 421	1 338 992	5 451 834	4 185 764
Frais d'administration	1 028 731	94 701	1 195 816	949 652
Impôts	159 016	18 464	180 210	142 267
Droits de garde	56 219	45 402	53 383	117 674
Frais de distribution	173 216	-	177 581	258 488
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	44 416	22 268	53 361	39 624
<b>Total des dépenses</b>	<b>6 026 019</b>	<b>1 519 827</b>	<b>7 112 185</b>	<b>5 693 469</b>
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	2 371	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur la commission de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
<b>Dépenses nettes</b>	<b>6 028 390</b>	<b>1 519 827</b>	<b>7 112 185</b>	<b>5 693 469</b>
<b>REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>3 399 807</b>	<b>1 351 740</b>	<b>(373 975)</b>	<b>(3 631 086)</b>
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	31 505 374	20 440 514	5 487 121	(19 278 411)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(59 379)	(19 144)	(1 434)	(4 824)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 095 124	-	21	(175 642)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	521 232	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(45 306 103)	(35 670 555)	(18 621 886)	(47 071 476)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	11 237	1 516	296	(3 357)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	259 168	-	-	(99 223)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(28 087)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
<b>ÉTAT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(8 601 627)</b>	<b>(13 895 929)</b>	<b>(13 509 857)</b>	<b>(70 264 019)</b>
<b>DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES</b>	<b>(234 870)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>				
Produits des émissions de titres	21 461 657	9 051 458	100 308 791	76 411 073
Versements pour les rachats de titres	(75 626 244)	(44 919 830)	(36 622 121)	(27 978 299)
Péréquation	(509 452)	(214 430)	(60 885)	(116 066)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(54 674 039)	(36 082 802)	63 625 785	48 316 708
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE</b>	<b>(63 510 536)</b>	<b>(49 978 731)</b>	<b>50 115 928</b>	<b>(21 947 311)</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début d'exercice	341 645 630	171 274 754	348 900 663	266 498 178
En fin d'exercice	278 135 094	121 296 023	399 016 591	244 550 867

Sustainable Global Equity Fund <sup>18</sup>	Sustainable Japan Equity Fund <sup>9</sup>	Sustainable US Equity Fund <sup>9</sup>	Sustainable Water & Waste Fund <sup>9</sup>	Switzerland Fund <sup>9</sup>	Taiwan Fund	Thailand Fund
USD	JPY	USD	USD	CHF	USD	USD
8 703 291	652 243 694	1 010 871	28 310 053	5 142 445	2 278 770	6 489 821
-	-	-	-	-	-	-
-	-	16 921	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
8 703 291	652 243 694	1 027 792	28 310 053	5 142 445	2 278 770	6 489 821
4 415 414	671 217 077	1 852 255	28 358 183	5 071 961	1 036 306	3 276 550
568 563	149 035 660	430 136	5 294 311	1 143 726	242 699	751 759
93 087	22 442 900	72 816	917 103	166 728	36 192	111 734
51 127	8 218 261	14 422	227 278	45 281	67 365	137 913
1 709	8 873 418	4 242	1 723 587	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
62 156	6 475 247	20 215	319 392	46 532	9 352	31 169
5 192 056	866 262 563	2 394 086	36 839 854	6 474 228	1 391 914	4 309 125
-	-	-	-	-	-	-
-	-	1 188	511	715	2	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(40 680)	(33 469)
-	-	-	-	-	-	-
5 192 056	866 262 563	2 395 274	36 840 365	6 474 943	1 351 236	4 275 656
3 511 235	(214 018 869)	(1 367 482)	(8 530 312)	(1 332 498)	927 534	2 214 165
15 495 861	2 472 220 055	58 775 263	205 201 541	9 318 570	48 406 324	856 131
5 615	(8 031 620)	(41 453)	(200 686)	(862)	33 666	(186 492)
-	-	(55 269)	-	-	-	-
(12 654 714)	1 811 761 974	(163 236)	(34 075 193)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	152 800	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(22 269 155)	(2 653 609 455)	(60 510 085)	(476 007 725)	(8 889 689)	(39 698 093)	(17 944 298)
(24 162)	10 964	(34)	67 812	443	(37 649)	17 653
-	-	-	-	-	-	-
(5 125 087)	407 662 012	(140 184)	(13 176 002)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(27 920)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(21 060 407)	1 815 995 061	(3 502 480)	(326 720 565)	(779 156)	9 631 782	(15 042 841)
(12 850)	(2 841 831)	-	(6 755)	-	(277 317)	(566 959)
264 903 625	32 766 530 718	112 745 720	844 857 199	30 989 829	8 571 449	28 225 193
(47 762 348)	(24 755 067 228)	(241 638 304)	(640 326 394)	(37 047 800)	(120 495 070)	(52 779 992)
371 222	(59 768 866)	236 544	(460 795)	115 316	(927 535)	(107 402)
217 512 499	7 951 694 624	(128 656 040)	204 070 010	(5 942 655)	(112 851 156)	(24 662 201)
196 439 242	9 764 847 854	(132 158 520)	(122 657 310)	(6 721 811)	(103 496 691)	(40 272 001)
307 689 653	36 330 546 401	220 052 134	2 209 119 428	317 246 871	103 496 691	249 013 500
504 128 895	46 095 394 255	87 893 614	2 086 462 118	310 525 060	-	208 741 499

# État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 avril 2022 - suite

Compartiments  
d'Actions à  
objectif de  
rendement  
supérieur :

NOM	UK Special Situations Fund	United Kingdom Fund	World Fund <sup>8</sup>	Asia Pacific Dividend Fund <sup>8</sup>
DEVISE	GBP	GBP	USD	USD
<b>REVENU DES INVESTISSEMENTS</b>				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	2 041 879	1 652 692	59 925 745	12 395 784
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	381 200	276	246 446	-
Revenus divers	1 135	1 672	-	-
<b>Revenu net</b>	<b>2 424 214</b>	<b>1 654 640</b>	<b>60 172 191</b>	<b>12 395 784</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de gestion	575 412	815 542	62 924 976	5 016 345
Frais d'administration	73 855	194 317	12 615 459	1 134 169
Impôts	12 888	34 343	2 387 927	165 614
Droits de garde	46 776	38 314	334 762	152 291
Frais de distribution	-	-	2 613 192	-
Commission de performance	-	-	(15 555)	-
Autres dépenses	9 367	8 760	740 341	46 851
<b>Total des dépenses</b>	<b>718 298</b>	<b>1 091 276</b>	<b>81 601 102</b>	<b>6 515 270</b>
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	31 167	581	102 324	-
Frais financiers sur contrats de différence	(54)	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur la commission de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(41 264)	(15 955)	(37 098)	(31 636)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
<b>Dépenses nettes</b>	<b>708 147</b>	<b>1 075 902</b>	<b>81 666 328</b>	<b>6 483 634</b>
<b>REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>1 716 067</b>	<b>578 738</b>	<b>(21 494 137)</b>	<b>5 912 150</b>
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	3 887 983	11 551 761	395 356 553	23 250 820
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(56 138)	1 242	(105 487)	16 756
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	(632 389)	189 184	(10 185 111)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	235	(60)	(1 614 349)	(248 471)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(18 874)	23 355	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(4 342 677)	(7 143 922)	(831 227 314)	(53 724 389)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(46 262)	(5 316)	(405 353)	(5 772)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	(437 731)	-	1 218 702	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	(7 988 212)	(467 807)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(10 079)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
<b>ÉTAT DES OPÉRATIONS</b>	<b>60 135</b>	<b>5 194 982</b>	<b>(476 444 708)</b>	<b>(25 266 713)</b>
<b>DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES</b>	<b>(945 674)</b>	<b>(382 755)</b>	<b>(306 913)</b>	<b>(7 834 818)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>				
Produits des émissions de titres	86 354 697	38 164 096	1 274 305 018	167 940 900
Versements pour les rachats de titres	(24 805 066)	(109 556 519)	(1 137 586 358)	(152 576 044)
Péréquation	329 425	(578 312)	(483 213)	487 009
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	61 879 056	(71 970 735)	136 235 447	15 851 865
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE</b>	<b>60 993 517</b>	<b>(67 158 508)</b>	<b>(340 516 174)</b>	<b>(17 249 666)</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début d'exercice	47 468 056	67 158 508	5 310 667 001	369 526 287
En fin d'exercice	108 461 573	-	4 970 150 827	352 276 621

					Compartment d'allocation d'actifs :	Compartiments Multi Asset :	
European Dividend Fund <sup>6</sup>	European Dividend Plus Fund <sup>4,8</sup>	Global Dividend Fund <sup>8</sup>	Global Dividend Plus Fund <sup>6</sup>	Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup>	Fidelity Sélection Internationale <sup>4</sup>	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund <sup>1,4</sup>	
EUR	EUR	USD	USD	USD	EUR	USD	
6 352 882	131 423	289 365 056	3 050 585	4 094 850	1 334 107	5 637 848	
-	-	-	-	-	-	459 106	
-	129 479	-	3 307 698	-	17 024	22 139	
-	-	-	-	-	189	-	
6 352 882	260 902	289 365 056	6 358 283	4 094 850	1 351 320	6 119 093	
2 326 541	68 826	147 995 011	1 503 310	1 190 775	1 062 581	1 766 861	
529 182	16 062	29 892 475	351 100	180 364	203 073	494 775	
83 318	2 237	5 110 099	55 064	34 891	29 328	70 754	
53 097	1 590	1 182 318	39 979	29 043	15 344	67 277	
-	-	5 111 661	75 096	-	-	93 713	
-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	
24 637	630	1 517 850	16 219	26 999	7 799	19 608	
3 016 775	89 345	190 809 414	2 040 768	1 462 072	1 318 125	2 512 988	
-	-	-	-	-	-	307 135	
-	3 266	274	52 172	-	3 158	5 982	
-	-	-	-	-	(9)	1 613	
-	-	127	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	(415)	
-	-	-	-	-	-	(35 984)	
-	-	-	-	-	-	-	
3 016 775	92 611	190 809 815	2 092 940	1 462 072	1 321 274	2 791 319	
3 336 107	168 291	98 555 241	4 265 343	2 632 778	30 046	3 327 774	
(2 495 134)	89 896	496 234 393	(3 128 416)	26 072 479	25 186 452	(2 254 917)	
(12 265)	(82)	(1 712 985)	(126 315)	(133 145)	2 764 554	4 716	
-	(13 847)	-	(776 808)	-	10 477	(452 054)	
3 828 924	-	(55 079 247)	554 082	143	(19 679)	(10 145 873)	
-	1 547	-	630 496	-	-	(12 273)	
-	-	-	-	-	1 725 986	(210 713)	
-	-	-	-	-	-	122 427	
10 010 116	59 844	(1 001 297 483)	(9 118 171)	(21 854 736)	(21 693 897)	(31 936 301)	
(3 007)	19	(408 230)	14 478	(9 546)	940 185	(33 508)	
-	(7 171)	-	(18 751)	-	(14 099)	63 569	
1 759 976	-	(42 252 027)	210 909	-	(1 310)	(897 991)	
-	(6 875)	-	(136 737)	-	-	7 283	
-	-	-	-	-	(998 219)	52 480	
-	-	-	-	-	-	(255 038)	
16 424 717	291 622	(505 960 338)	(7 629 890)	6 707 973	7 930 496	(42 620 419)	
(2 892 450)	(360)	(135 254 334)	(2 312 766)	(210 429)	-	(3 029 471)	
226 126 308	60 166	3 581 125 367	85 869 752	68 782 155	1 029 771	47 927 658	
(76 359 640)	(18 708)	(2 426 003 789)	(33 136 026)	(117 984 284)	(164 698 092)	(20 504 575)	
2 600 027	696	4 137 277	621 086	(585 422)	-	74 526	
152 366 695	42 154	1 159 258 855	53 354 812	(49 787 551)	(163 668 321)	27 497 609	
165 898 962	333 416	518 044 183	43 412 156	(43 290 007)	(155 737 825)	(18 152 281)	
108 389 288	4 349 223	10 501 512 885	109 316 036	203 459 468	155 737 825	138 266 315	
274 288 250	4 682 639	11 019 557 068	152 728 192	160 169 461	-	120 114 034	

# État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 avril 2022 - suite

NOM	European Multi Asset Income Fund <sup>8</sup>	Fidelity Patrimoine <sup>4</sup>	Global Multi Asset Defensive Fund <sup>4</sup>	Global Multi Asset Dynamic Fund
DEVISE	EUR	EUR	EUR	USD
<b>REVENU DES INVESTISSEMENTS</b>				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	19 187 934	1 463 127	758 845	3 517 740
Intérêts perçus sur swaps	814 886	5 803	273 565	33 522
Revenu dérivé	958 621	44 506	10 381	66 748
Revenus divers	-	150	-	81
<b>Revenu net</b>	<b>20 961 441</b>	<b>1 513 586</b>	<b>1 042 791</b>	<b>3 618 091</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de gestion	5 531 250	931 073	751 234	2 891 118
Frais d'administration	1 841 935	232 771	243 508	794 512
Impôts	278 627	33 427	34 484	114 897
Droits de garde	95 812	16 578	26 269	62 261
Frais de distribution	415 817	-	87 777	5 789
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	78 387	8 889	9 563	32 016
<b>Total des dépenses</b>	<b>8 241 828</b>	<b>1 222 738</b>	<b>1 152 835</b>	<b>3 900 593</b>
Intérêts versés sur swaps	621 493	3 039	169 464	32 156
Charges dérivées	98 644	109 103	50 786	45 993
Frais financiers sur contrats de différence	(14)	(818)	(570)	(464)
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur la commission de gestion	(121 910)	(1 611)	(1 277)	(2 444)
Renonciation aux commissions	-	-	(2 674)	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
<b>Dépenses nettes</b>	<b>8 840 041</b>	<b>1 332 451</b>	<b>1 368 564</b>	<b>3 975 834</b>
<b>REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>12 121 400</b>	<b>181 135</b>	<b>(325 775)</b>	<b>(357 743)</b>
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	18 598 993	6 393 691	1 275 173	23 134 552
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	4 839 326	3 387 781	4 815 642	(6 265 878)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	1 276 725	(82 150)	(138 129)	(1 697 334)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(7 704 278)	(3 844 279)	(1 816 682)	(9 259 556)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	116 287	1 066	(264 667)	(8 162)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	45 699	(3 527 510)	(1 648 797)	(6 189 369)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2 341 902	4 691	(174 820)	8 396
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(37 877 516)	(5 529 335)	(7 382 810)	(30 739 110)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(56 125)	373 402	1 298 763	(39 121)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	(8 063)	(129 694)	(5 781)	(91 402)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(1 270 588)	25 408	98 677	(1 517 026)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	(32 063)	-	(38 312)	9 818
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	705 709	2 298 172	770 039	669 634
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	(2 895 470)	-	14 660	172
<b>ÉTAT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(9 798 062)</b>	<b>(447 622)</b>	<b>(3 522 817)</b>	<b>(32 342 129)</b>
<b>DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES</b>	<b>(5 511 973)</b>	<b>-</b>	<b>(96 123)</b>	<b>(603 936)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>				
Produits des émissions de titres	79 270 996	1 229 742	32 371 366	26 656 467
Versements pour les rachats de titres	(43 108 789)	(130 899 117)	(57 022 598)	(24 185 870)
Péréquation	528 778	-	41 192	51 815
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	36 690 985	(129 669 375)	(24 610 040)	2 522 412
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE</b>	<b>21 380 950</b>	<b>(130 116 997)</b>	<b>(28 228 980)</b>	<b>(30 423 653)</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début d'exercice	557 673 036	130 116 997	86 813 065	237 785 776
En fin d'exercice	579 053 986	-	58 584 085	207 362 123

Global Multi Asset Growth & Income SICAV <sup>4</sup>		Global Multi Asset Income Fund <sup>6,8</sup>		Greater China Multi Asset Growth & Income Fund <sup>1</sup>		Sustainable Multi Asset Income Fund <sup>8</sup>		Compartment Fidelity SMART : SMART Global Defensive Fund <sup>4</sup>		Compartment obligataires : Asia Pacific Strategic Income SICAV		Asian Bond Fund	
USD		USD		USD		USD		USD		USD		USD	
4 530 046	411 940 716	925 211	3 972 709	4 257 318	4 132 128	117 363 026							
25 379	12 868 208	134 298	27 972	275 883	105 310	6 760 691							
508 634	25 194 133	-	71 601	119 128	-	-							
-	-	-	-	-	-	-							
5 064 059	450 003 057	1 059 509	4 072 282	4 652 329	4 237 438	124 123 717							
1 818 646	119 057 382	315 022	925 692	2 306 139	851 801	17 219 646							
507 508	29 101 421	88 207	262 246	676 359	296 066	5 051 146							
72 286	4 807 377	12 340	52 146	96 445	41 523	1 224 155							
48 709	1 828 782	23 602	34 523	55 060	69 626	242 094							
129 766	7 280 856	-	101	13 835	-	4 559							
-	-	-	-	-	-	-							
20 048	1 388 754	3 408	14 510	28 078	11 636	386 377							
2 596 963	163 464 572	442 579	1 289 218	3 175 916	1 270 652	24 127 977							
39 846	11 550 026	70 981	34 528	340 456	184 511	15 996 359							
143 985	4 361 666	440	7 246	70 228	377	26 859							
(375)	109 208	-	(103)	(1 248)	-	-							
(1)	(669)	-	-	-	-	-							
(1 389)	(1 033 292)	(51)	(6 270)	(1 648)	-	-							
-	-	(14 154)	-	(7 279)	(37 689)	-							
-	-	-	-	-	-	-							
2 779 029	178 451 511	499 795	1 324 619	3 576 425	1 417 851	40 151 195							
2 285 030	271 551 546	559 714	2 747 663	1 075 904	2 819 587	83 972 522							
1 314 869	208 842 369	(252 880)	2 366 305	8 729 480	(1 021 051)	(61 341 320)							
(3 420 403)	(273 013 276)	3 039	(3 678 424)	(15 165)	(33 164)	(1 910 650)							
3 332 246	123 334 802	-	(31 418)	(330 398)	-	-							
(2 037 725)	(341 432 727)	(517 165)	964 046	425 599	(22 110)	(30 775 492)							
-	3 331 050	-	(2 839)	35 795	-	-							
(1 944 940)	(16 699 635)	(6 025)	22 556	(3 849 839)	441 818	8 932 277							
33 397	11 504 345	(8 699)	53 192	(29 170)	230 919	37 512 544							
(17 900 523)	(1 381 479 314)	(8 111 565)	(11 849 653)	(22 835 562)	(20 450 478)	(265 313 234)							
(601 251)	(2 860 688)	(6 419)	(6 927)	(176 166)	(79 664)	(427 751)							
(396 315)	(14 795 779)	-	16 009	(29 959)	-	-							
1 187 148	12 352 567	66 013	1 300 966	1 412 440	495 328	(44 765 289)							
(2 266)	(1 113 363)	(2 688)	(7 229)	(15 251)	-	-							
3 049 371	(15 682 893)	(21 340)	(148 064)	85 218	77 934	8 533 262							
(914)	(4 775 640)	(108 400)	(20 061)	806 615	(191 785)	9 371 054							
(15 102 276)	(1 420 936 636)	(8 406 415)	(8 273 878)	(14 710 459)	(17 732 666)	(256 212 077)							
(338 267)	(286 541 427)	(770 715)	(702 994)	(333 001)	(5 917 509)	(70 971 348)							
11 941 828	1 789 822 474	5 808 447	10 453 894	13 363 190	140 072 009	868 444 584							
(80 714 546)	(1 574 809 329)	(5 548 490)	(22 250 240)	(56 146 309)	(130 905 375)	(1 763 578 227)							
(332 079)	(2 936 327)	(268)	(198 688)	(179 261)	42 606	(6 149 417)							
(69 104 797)	212 076 818	259 689	(11 995 034)	(42 962 380)	9 209 240	(901 283 060)							
(84 545 340)	(1 495 401 245)	(8 917 441)	(20 971 906)	(58 005 840)	(14 440 935)	(1 228 466 485)							
199 393 106	10 366 152 655	28 357 893	112 995 052	230 353 386	88 002 610	3 345 871 421							
114 847 766	8 870 751 410	19 440 452	92 023 146	172 347 546	73 561 675	2 117 404 936							

# État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 avril 2022 - suite

NOM	Asian High Yield Fund	China Government Bond Fund <sup>4</sup>	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund <sup>8</sup>
DEVISE	USD	USD	USD	USD
<b>REVENU DES INVESTISSEMENTS</b>				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	243 372 127	226 169	122 185 261	24 169 755
Intérêts perçus sur swaps	67 679 545	-	30 903 095	37 917
Revenu dérivé	-	-	-	-
Revenus divers	-	-	-	-
<b>Revenu net</b>	<b>311 051 672</b>	<b>226 169</b>	<b>153 088 356</b>	<b>24 207 672</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de gestion	39 527 273	31 580	23 744 587	3 759 691
Frais d'administration	11 915 987	13 870	6 218 377	985 962
Impôts	2 031 669	3 521	981 456	209 091
Droits de garde	435 077	1 966	230 372	284 740
Frais de distribution	396 893	-	-	321 587
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	574 483	1 475	275 146	91 928
<b>Total des dépenses</b>	<b>54 881 382</b>	<b>52 412</b>	<b>31 449 938</b>	<b>5 652 999</b>
Intérêts versés sur swaps	32 676 790	-	15 449 300	570 833
Charges dérivées	166 715	-	104 231	683
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur la commission de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	(19 458)	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
<b>Dépenses nettes</b>	<b>87 724 887</b>	<b>32 954</b>	<b>47 003 469</b>	<b>6 224 515</b>
<b>REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>223 326 785</b>	<b>193 215</b>	<b>106 084 887</b>	<b>17 983 157</b>
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(1 513 145)	577	15 512 825	(2 096 043)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(129 600)	86 373	(10 714)	(14 773 096)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(17 399 999)	(212 851)	(6 994 128)	19 575 262
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(31 545)	-	(2 197 188)	1 798 578
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(997 046)	-	1 029 294	538 972
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(1 459 806 210)	(1 477 832)	(839 315 615)	(48 355 168)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(464 719)	(20 441)	(50 259)	(79 625)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(39 043 051)	(97 639)	(9 726 109)	(18 078 532)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(10 883 489)	-	(4 989 620)	341 211
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	(56 132 948)	-	(27 190 021)	294 673
<b>ÉTAT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(1 363 074 967)</b>	<b>(1 528 598)</b>	<b>(767 846 648)</b>	<b>(42 850 611)</b>
<b>DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES</b>	<b>(183 441 369)</b>	<b>(323)</b>	<b>(161 248 728)</b>	<b>(1 612 133)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>				
Produits des émissions de titres	801 291 473	42 421 723	769 367 416	294 969 556
Versements pour les rachats de titres	(1 332 998 457)	(22 940)	(823 902 229)	(215 169 158)
Péréquation	(11 660 483)	90 378	47 042	(310 123)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(543 367 467)	42 489 161	(54 487 771)	79 490 275
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE</b>	<b>(2 089 883 803)</b>	<b>40 960 240</b>	<b>(983 583 147)</b>	<b>35 027 531</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début d'exercice	5 190 756 954	-	2 384 394 081	565 877 995
En fin d'exercice	3 100 873 151	40 960 240	1 400 810 934	600 905 526

Emerging Market Corporate Debt Fund <sup>8</sup>	Emerging Market Debt Fund <sup>8</sup>	Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>4,8</sup>	Emerging Market Total Return Debt Fund <sup>4,8</sup>	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund <sup>4</sup>	Euro Bond Fund <sup>8</sup>	Euro Corporate Bond Fund <sup>8</sup>
USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
9 815 520	136 962 682	17 401 846	46 704 533	580 114	2 109 426	3 283 470
385 727	7 736 792	849 962	21 588 451	86 928	878 554	322 450
-	10	15	48	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
10 201 247	144 699 484	18 251 823	68 293 032	667 042	2 987 980	3 605 920
2 094 393	22 683 748	2 400 312	7 075 413	164 098	8 162 260	3 803 796
601 101	5 529 858	606 616	1 520 139	57 325	2 326 061	1 098 401
90 900	1 050 446	117 124	256 537	8 274	534 445	250 937
64 594	573 635	134 162	332 792	21 440	128 392	85 245
93 418	628 252	59 304	149 461	29 960	461 405	215 362
-	-	-	-	-	-	-
25 848	327 040	41 884	110 554	2 200	182 277	97 190
2 970 254	30 792 979	3 359 402	9 444 896	283 297	11 794 838	5 550 931
525 971	12 534 466	847 739	19 692 232	59 335	260 503	160 907
1 398	46 316	37 943	97 504	299	57 761	34 063
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(15 374)	(369 872)	(25 616)
-	-	-	-	-	-	-
3 497 623	43 373 761	4 245 084	29 234 632	327 557	11 743 230	5 720 285
6 703 624	101 325 723	14 006 739	39 058 400	339 485	(8 755 250)	(2 114 365)
2 723 708	(10 869 277)	(29 613 607)	(6 024 336)	993 647	(40 088 659)	(17 938 321)
(61 050)	(826 854)	(261 644)	(480 139)	(27 303)	42 663	39 601
-	-	-	-	-	-	-
(6 588 336)	(28 085 216)	(3 848 793)	(31 790 441)	58 595	259 400	544 415
-	-	-	-	-	-	-
933 262	2 950 846	322 053	573 480	(39 120)	3 095 429	3 082 396
129 497	13 976 087	(94 227)	(4 953 146)	(53 553)	1 876 950	946 555
(33 536 084)	(527 073 894)	(33 723 844)	(190 035 602)	(1 168 509)	(40 947 198)	(38 166 023)
(5 528)	720 211	(217 639)	(826 080)	(175 609)	20 276	58 280
-	-	-	-	-	-	-
(5 303 269)	(7 308 978)	956 576	(12 457 187)	109 900	1 162 603	(1 126 317)
-	-	-	-	-	-	-
314 293	(29 440 405)	80 961	2 553 828	(3 965)	9 168 738	15 002 969
574 179	9 632 845	878 772	(1 150 434)	132 353	(31 671 954)	(14 518 729)
(34 115 704)	(474 998 912)	(51 514 653)	(205 531 657)	165 921	(105 837 002)	(54 189 539)
(2 938 343)	(35 692 571)	(6 008 620)	(18 885 110)	(116 656)	(17)	(140 313)
61 958 087	855 565 754	235 449 574	213 626 520	3 528 523	280 820 147	80 889 958
(74 922 406)	(1 266 669 763)	(267 784 711)	(179 298 818)	(46 266 341)	(424 174 465)	(207 414 007)
(314 471)	(12 325 864)	(3 709 355)	1 985 088	-	572 638	363 780
(13 278 790)	(423 429 873)	(36 044 492)	36 312 790	(42 737 818)	(142 781 680)	(126 160 269)
(50 332 837)	(934 121 356)	(93 567 765)	(188 103 977)	(42 688 553)	(248 618 699)	(180 490 121)
212 539 145	2 624 527 025	336 987 846	864 785 165	42 688 553	1 408 151 304	788 970 108
162 206 308	1 690 405 669	243 420 081	676 681 188	-	1 159 532 605	608 479 987

# État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 avril 2022 - suite

NOM	Euro Short Term Bond Fund <sup>8</sup>	European High Yield Fund <sup>8</sup>	Flexible Bond Fund <sup>8</sup>	Global Bond Fund <sup>8</sup>
DEVISE	EUR	EUR	GBP	USD
<b>REVENU DES INVESTISSEMENTS</b>				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	19 876 703	131 776 249	10 170 372	23 494 384
Intérêts perçus sur swaps	1 201 624	13 136 693	2 780 791	206 078
Revenu dérivé	-	-	57	-
Revenus divers	-	-	-	-
Revenu net	21 078 327	144 912 942	12 951 220	23 700 462
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de gestion	19 231 047	23 820 629	2 610 825	7 825 217
Frais d'administration	6 098 388	5 874 137	845 986	1 891 614
Impôts	1 897 706	1 066 068	153 773	430 715
Droits de garde	371 344	292 697	77 552	217 669
Frais de distribution	487 673	643 753	121 902	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	627 946	394 255	47 159	207 241
Total des dépenses	28 714 104	32 091 539	3 857 197	10 572 456
Intérêts versés sur swaps	1 608 944	8 827 234	2 836 594	1 220 611
Charges dérivées	82 812	91 075	47 059	20 650
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur la commission de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(713 897)	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	29 691 963	41 009 848	6 740 850	11 813 717
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(8 613 636)	103 903 094	6 210 370	11 886 745
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(42 242 541)	(12 058 419)	(12 624 483)	(64 929 783)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(2 303 394)	349 911	5 626	(335 439)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(8 997 092)	(34 658 839)	5 258 962	(32 906 785)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	40 535 061	(2 658 755)	873 825	3 135 413
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(7 357 854)	31 641 731	(232 172)	(667 155)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(94 497 665)	(209 259 487)	(18 852 526)	(152 476 957)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	140 761	88 556	104 639	(294 215)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(39 663 555)	(20 444 822)	(16 344 545)	(35 177 815)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	23 672 100	1 005 453	289 130	2 888 087
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	9 044 802	(16 111 135)	841 914	613 593
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(130 283 013)	(158 202 712)	(34 469 260)	(268 264 311)
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	(38 809 719)	(2 774 891)	(891 089)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>				
Produits des émissions de titres	981 307 142	1 426 175 476	59 576 737	743 978 397
Versements pour les rachats de titres	(1 584 440 760)	(1 604 333 880)	(212 579 189)	(439 157 410)
Péréquation	1 114 276	(9 417 013)	(1 343 534)	1 596 449
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(602 019 342)	(187 575 417)	(154 345 986)	306 417 436
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(732 302 355)	(384 587 848)	(191 590 137)	37 262 036
<b>ACTIF NET</b>				
En début d'exercice	5 003 559 914	2 832 952 601	433 379 890	1 432 851 242
En fin d'exercice	4 271 257 559	2 448 364 753	241 789 753	1 470 113 278

Global Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup>	Global High Yield Fund <sup>4,8</sup>	Global Hybrids Bond Fund <sup>4,8</sup>	Global Income Fund <sup>8</sup>	Global Inflation-linked Bond Fund <sup>8</sup>	Global Short Duration Income Fund <sup>8</sup>	Sustainable Asian Bond Fund <sup>4,8</sup>
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
9 399 209	14 378 550	5 849 960	20 283 317	9 066 184	33 926 298	343 672
200 193	138 035	-	637 964	7 360 620	1 045 295	16 748
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
9 599 402	14 516 585	5 849 960	20 921 281	16 426 804	34 971 593	360 420
1 454 048	2 484 902	658 139	4 147 620	5 875 580	7 036 570	66 638
470 095	828 334	235 064	1 547 996	3 039 351	2 204 876	23 627
108 612	122 904	56 846	228 040	755 052	483 885	4 053
52 689	47 708	20 968	72 639	165 720	93 869	2 712
-	233 437	-	438 951	193 823	441 615	11
-	-	-	-	-	-	-
40 638	35 053	16 174	62 930	293 176	134 680	1 204
2 126 082	3 752 338	987 191	6 498 176	10 322 702	10 395 495	98 245
382 011	134 725	171 358	327 209	7 941 401	514 359	27 044
13 682	2 165	5 629	9 072	178 438	4 922	65
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(60 647)	-	-	-	(783 663)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2 461 128	3 889 228	1 164 178	6 834 457	17 658 878	10 914 776	125 354
7 138 274	10 627 357	4 685 782	14 086 824	(1 232 074)	24 056 817	235 066
(4 769 352)	(7 615 824)	(171 007)	(7 973 315)	46 575 532	(14 810 126)	(63 676)
(70 178)	25 836	(14 406 082)	(267 716)	(568 272)	(276 795)	1 259
-	-	-	-	-	-	-
(8 684 475)	(1 470 667)	(503 736)	(8 910 559)	(79 530 635)	(34 979 556)	(18 512)
-	182 713	-	324 204	-	-	-
1 286 615	(250 168)	(154 432)	2 718 994	(5 020 945)	6 748 943	67 684
34 573	2 154 151	241 291	422 249	(8 297 471)	941 475	16 658
(52 428 158)	(37 915 970)	(8 564 113)	(58 276 162)	(95 395 967)	(104 694 463)	(2 226 766)
(40 382)	(82 305)	53 881	(261 993)	(154 357)	(480 731)	221
-	-	-	-	-	-	-
(7 492 873)	(7 833 726)	619 363	(6 791 684)	(70 493 251)	(31 599 746)	(72 283)
-	(5 659)	-	(10 132)	-	-	-
(93 344)	456 652	(7 383)	2 827 390	4 545 142	1 982 993	52 561
-	(623 386)	-	(327 301)	21 344 141	2 691 425	(21 809)
(65 119 300)	(42 350 996)	(18 206 436)	(62 439 201)	(188 228 157)	(150 419 764)	(2 029 597)
(159)	(3 300 309)	(4 560 672)	(14 566 925)	(13)	(2 369 475)	(11 256)
130 068 180	87 200 020	42 932 094	89 719 042	1 771 553 379	229 988 596	20 114 181
(70 735 576)	(97 809 414)	(57 787 671)	(177 485 465)	(709 735 798)	(243 870 404)	-
121 879	36 121	(237 043)	(473 903)	(231 037)	(645 789)	-
59 454 483	(10 573 273)	(15 092 620)	(88 240 326)	1 061 586 544	(14 527 597)	20 114 181
(5 664 976)	(56 224 578)	(37 859 728)	(165 246 452)	873 358 374	(167 316 836)	18 073 328
262 130 467	281 336 922	134 845 693	526 604 147	1 746 472 339	1 015 336 313	-
256 465 491	225 112 344	96 985 965	361 357 695	2 619 830 713	848 019 477	18 073 328

# État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 avril 2022 - suite

NOM	Sustainable Reduced Carbon Bond Fund <sup>1,3</sup>	Sustainable Strategic Bond Fund <sup>2</sup>	US Dollar Bond Fund <sup>4</sup>	US High Yield Fund
DEVISE	USD	USD	USD	USD
<b>REVENU DES INVESTISSEMENTS</b>				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	1 963 337	16 298 491	36 903 444	220 376 099
Intérêts perçus sur swaps	-	5 221 110	252 795	263 736
Revenu dérivé	-	128	-	-
Revenus divers	-	-	-	-
<b>Revenu net</b>	<b>1 963 337</b>	<b>21 519 729</b>	<b>37 156 239</b>	<b>220 639 835</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de gestion	358 345	6 577 463	10 117 399	33 942 801
Frais d'administration	121 154	2 184 774	3 061 689	8 437 744
Impôts	26 203	349 322	752 803	1 663 473
Droits de garde	24 499	125 841	115 759	166 455
Frais de distribution	3 903	429 008	6 046	103 241
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	9 440	99 360	261 670	578 996
<b>Total des dépenses</b>	<b>543 544</b>	<b>9 765 768</b>	<b>14 315 366</b>	<b>44 892 710</b>
Intérêts versés sur swaps	-	4 811 279	2 179 096	140 566
Charges dérivées	1 936	65 245	47 162	1 355
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	(3 686)
Remise sur la commission de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
<b>Dépenses nettes</b>	<b>545 480</b>	<b>14 642 292</b>	<b>16 541 624</b>	<b>45 030 945</b>
<b>REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>1 417 857</b>	<b>6 877 437</b>	<b>20 614 615</b>	<b>175 608 890</b>
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(1 280 760)	(24 026 111)	(75 162 009)	46 183 267
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(18 063)	(185 189)	(158 074)	72 082
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(720 692)	(23 692 094)	7 069 070	(69 015 047)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	398 355	5 551 487	(641 450)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	(358 907)	(2 231 384)	(1 212 706)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(13 690 971)	(91 530 990)	(152 178 801)	(329 815 048)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(105 921)	(98 758)	(129 186)	(538)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(2 312 478)	(16 757 193)	(6 313 999)	(29 617 393)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(247 163)	4 799 169	378 786	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	(219 194)	3 155 692	260 050
<b>ÉTAT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(16 559 836)</b>	<b>(139 640 343)</b>	<b>(205 596 740)</b>	<b>(207 536 443)</b>
<b>DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES</b>	<b>(67 829)</b>	<b>(3 246 421)</b>	<b>(3 961 456)</b>	<b>(86 991 862)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>				
Produits des émissions de titres	48 686 512	252 587 185	1 223 723 102	3 107 513 241
Versements pour les rachats de titres	(8 240 017)	(211 645 176)	(761 130 724)	(3 946 300 733)
Péréquation	373 558	(409 170)	5 102 145	(25 170 103)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	40 820 053	40 532 839	467 694 523	(863 957 595)
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE</b>	<b>24 192 388</b>	<b>(102 353 925)</b>	<b>258 136 327</b>	<b>(1 158 485 900)</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début d'exercice	49 037 981	686 324 226	1 849 318 247	4 436 206 116
En fin d'exercice	73 230 369	583 970 301	2 107 454 574	3 277 720 216

Compartiments monétaires :				Compartiments Fidelity Lifestyle :		
Australian Dollar Cash Fund	Euro Cash Fund	Sterling Cash Fund	US Dollar Cash Fund	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund <sup>a</sup>	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund
AUD	EUR	GBP	USD	USD	EUR	EUR
(14 088)	(2 582 323)	157 486	2 566 966	26 255	479 523	2 975 919
-	-	-	-	-	-	117 199
-	-	-	-	-	-	1 743
-	-	-	-	-	-	-
(14 088)	(2 582 323)	157 486	2 566 966	26 255	479 523	3 094 861
530 384	577 630	340 198	2 087 109	58 260	280 454	2 515 313
265 991	513 584	176 509	1 685 830	50 978	224 252	681 860
13 187	43 569	8 958	141 385	7 065	30 112	94 974
27 320	47 589	15 911	110 023	3 343	14 236	45 224
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
17 639	61 551	12 310	199 083	2 007	11 456	37 314
854 521	1 243 923	553 886	4 223 430	121 653	560 510	3 374 685
-	-	-	-	-	-	61 485
-	-	-	-	-	-	22 670
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
854 521	1 243 923	553 886	4 223 430	121 653	560 510	3 458 840
(868 609)	(3 826 246)	(396 400)	(1 656 464)	(95 398)	(80 987)	(363 979)
(303 454)	28 093	(8 391)	(253 404)	(2 912)	(1 526 625)	9 540 868
376	(99)	4 565	(293 120)	(4)	196	11 103 396
-	-	-	-	-	-	5 968
-	-	-	(55)	-	-	(942 557)
-	-	-	-	-	-	(966)
-	-	-	-	-	-	593 747
-	-	-	-	-	-	165 450
310 782	(42 655)	(3 080)	(67 075)	(388)	(959 796)	(25 769 845)
-	-	-	(50)	-	161	(77 542)
-	-	-	-	-	-	38 651
-	-	-	(120 504)	-	-	(33 445)
-	-	-	-	-	-	(1 547)
-	-	-	-	-	-	389 010
-	-	-	-	-	-	(3 334 734)
(860 905)	(3 840 907)	(403 306)	(2 390 672)	(98 702)	(2 567 051)	(8 687 545)
-	-	-	-	-	-	-
28 825 943	360 770 208	14 856 504	615 942 069	2 868 678	5 576 114	59 520 902
(192 200 980)	(398 648 321)	(88 878 392)	(648 412 666)	(1 978 645)	(27 406 775)	(49 664 898)
868 610	(35 674)	301 326	25 288	(9 633)	20 579	199 811
(162 506 427)	(37 913 787)	(73 720 562)	(32 445 309)	880 400	(21 810 082)	10 055 815
(163 367 332)	(41 754 694)	(74 123 868)	(34 835 981)	781 698	(24 377 133)	1 368 270
163 367 332	493 142 129	100 233 983	1 531 631 884	15 125 599	94 594 725	256 700 754
-	451 387 435	26 110 115	1 496 795 903	15 907 297	70 217 592	258 069 024

# État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 avril 2022 - suite

NOM	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund <sup>4</sup>
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>REVENU DES INVESTISSEMENTS</b>				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	4 061 363	3 334 292	3 677 919	1 652 928
Intérêts perçus sur swaps	79 896	30 606	7 332	-
Revenu dérivé	3 953	3 598	4 270	2 009
Revenus divers	-	-	-	-
<b>Revenu net</b>	<b>4 145 212</b>	<b>3 368 496</b>	<b>3 689 521</b>	<b>1 654 937</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de gestion	3 927 988	2 728 498	3 104 190	1 098 479
Frais d'administration	753 855	489 422	590 475	177 608
Impôts	104 641	65 521	80 766	20 851
Droits de garde	62 408	54 152	58 046	29 787
Frais de distribution	-	-	-	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	44 834	34 000	36 151	15 845
<b>Total des dépenses</b>	<b>4 893 726</b>	<b>3 371 593</b>	<b>3 869 628</b>	<b>1 342 570</b>
Intérêts versés sur swaps	40 499	13 572	377	-
Charges dérivées	34 134	30 208	35 078	16 125
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur la commission de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
<b>Dépenses nettes</b>	<b>4 968 359</b>	<b>3 415 373</b>	<b>3 905 083</b>	<b>1 358 695</b>
<b>REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>(823 147)</b>	<b>(46 877)</b>	<b>(215 562)</b>	<b>296 242</b>
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	16 360 008	14 111 693	17 919 647	6 463 127
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	17 280 526	15 451 532	17 551 538	8 031 990
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	3 428	1 931	3 395	284
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(605 589)	(192 884)	(2 144)	7 523
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	(2 387)	(1 502)	(1 986)	(809)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	642 582	378 048	311 468	19 339
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	112 479	43 772	12 925	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(33 093 598)	(25 784 439)	(28 281 651)	(11 228 329)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(521 607)	(547 049)	(629 943)	(321 253)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	88 693	79 201	94 799	44 629
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(642)	16 360	1 652	2 115
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	(2 417)	(2 684)	(2 716)	(1 573)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(311 402)	(637 166)	(1 018 956)	(462 608)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	(2 347 247)	(942 464)	(273 393)	-
<b>ÉTAT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(3 220 320)</b>	<b>1 927 472</b>	<b>5 469 073</b>	<b>2 850 677</b>
<b>DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>				
Produits des émissions de titres	76 985 027	65 750 994	46 324 820	25 073 691
Versements pour les rachats de titres	(49 060 916)	(34 753 814)	(37 396 574)	(9 490 333)
Péréquation	252 589	204 470	188 449	62 127
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	28 176 700	31 201 650	9 116 695	15 645 485
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE</b>	<b>24 956 380</b>	<b>33 129 122</b>	<b>14 585 768</b>	<b>18 496 162</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début d'exercice	299 712 600	220 635 754	238 153 644	100 326 979
En fin d'exercice	324 668 980	253 764 876	252 739 412	118 823 141

Compartment  
Institutional Target :

Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund <sup>4</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1 266 623	76 477	39 043	(66 552)	894 495	4 873 472	5 312 472
-	-	-	427	28 397	85 520	68 413
1 550	139	74	-	12 187	15 350	26 784
-	-	-	-	-	-	-
1 268 173	76 616	39 117	(66 125)	935 079	4 974 342	5 407 669
837 645	49 534	24 606	30 723	544 354	1 673 164	2 685 990
135 953	6 661	3 348	14 631	232 940	347 681	376 009
15 981	681	344	1 431	25 343	39 156	42 428
24 979	3 507	1 656	1 393	34 559	55 613	62 417
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
12 047	823	409	1 983	35 117	55 009	60 113
1 026 605	61 206	30 363	50 161	872 313	2 170 623	3 226 957
-	-	-	227	49 243	135 897	99 336
12 140	955	496	31	7 631	25 264	30 840
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(706)	(283)	-	-	-	-
-	-	-	-	(220 890)	(717 337)	(689 103)
1 038 745	61 455	30 576	50 419	708 297	1 614 447	2 668 030
229 428	15 161	8 541	(116 544)	226 782	3 359 895	2 739 639
5 869 205	(518 716)	(229 827)	21 836	5 992 036	7 921 237	5 279 963
6 083 942	444 158	227 338	32 624	7 158 526	18 782 097	22 384 856
805	(925)	(412)	-	122 437	174 111	287 787
8 903	13 415	13 484	(689)	(2 749 041)	(9 379 268)	(7 733 404)
(644)	(20)	(8)	-	-	(187)	(1 336)
58 697	(48 179)	(27 778)	3 021	596 252	998 105	1 303 761
-	-	-	443	(33 251)	(21 588)	42 339
(9 308 639)	173 297	24 999	(93 282)	(14 080 220)	(32 979 156)	(32 137 119)
(219 157)	(22 286)	(8 378)	120	(90 330)	(171 148)	(247 033)
34 383	3 171	1 677	-	24 626	16 533	38 536
2 236	2 489	2 488	(2 044)	(472 457)	(1 594 996)	(1 357 957)
(1 244)	(142)	(71)	-	(334)	(708)	(1 077)
(374 509)	(1 441)	(3 043)	5 043	(200 102)	(290 407)	(623 480)
-	-	-	(12 730)	(292 209)	(1 163 726)	(1 111 619)
2 383 406	59 982	9 010	(162 202)	(3 797 285)	(14 349 206)	(11 136 144)
-	-	-	-	-	-	-
20 459 901	7 911 562	4 284 543	250 271	4 653 220	54 913 569	180 097 011
(13 932 190)	(1 027 297)	(998 186)	(5 767 712)	(66 454 490)	(1 882 547)	(819 177)
18 821	16 314	8 138	20 444	(33 830)	237 876	635 120
6 546 532	6 900 579	3 294 495	(5 496 997)	(61 835 100)	53 268 898	179 912 954
8 929 938	6 960 561	3 303 505	(5 659 199)	(65 632 385)	38 919 692	168 776 810
80 379 884	1 178 281	1 054 222	17 606 123	282 611 572	372 605 654	342 641 271
89 309 822	8 138 842	4 357 727	11 946 924	216 979 187	411 525 346	511 418 081

# État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 avril 2022 - suite

NOM	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>REVENU DES INVESTISSEMENTS</b>				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	3 637 363	2 932 731	2 572 805	1 895 366
Intérêts perçus sur swaps	29 119	11 780	4 046	-
Revenu dérivé	24 555	23 271	21 981	16 591
Revenus divers	-	-	-	-
<b>Revenu net</b>	<b>3 691 037</b>	<b>2 967 782</b>	<b>2 598 832</b>	<b>1 911 957</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de gestion	1 822 019	1 466 226	1 259 607	913 185
Frais d'administration	264 006	217 775	190 278	144 509
Impôts	28 774	23 151	19 887	14 416
Droits de garde	43 768	35 761	33 968	21 044
Frais de distribution	-	-	-	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	41 049	33 164	28 361	20 461
<b>Total des dépenses</b>	<b>2 199 616</b>	<b>1 776 077</b>	<b>1 532 101</b>	<b>1 113 615</b>
Intérêts versés sur swaps	39 926	15 044	1 949	-
Charges dérivées	23 892	20 638	18 620	13 825
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur la commission de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	(414 645)	(302 519)	(226 307)	(167 672)
<b>Dépenses nettes</b>	<b>1 848 789</b>	<b>1 509 240</b>	<b>1 326 363</b>	<b>959 768</b>
<b>REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>1 842 248</b>	<b>1 458 542</b>	<b>1 272 469</b>	<b>952 189</b>
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(403 827)	(3 743 906)	(127 710)	2 335 802
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	16 579 842	14 105 592	12 101 653	8 347 782
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	244 321	218 908	193 195	155 733
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(3 605 755)	(1 787 046)	(875 759)	(464 959)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	(794)	(728)	(913)	(766)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	814 034	515 510	831 282	807 853
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	35 094	17 557	10 865	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(17 883 989)	(11 539 350)	(9 898 442)	(7 514 420)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(259 087)	(255 816)	(278 335)	(216 962)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	36 637	39 100	35 025	23 653
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(635 647)	(272 066)	(106 823)	(8 822)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	(962)	(888)	(661)	(629)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(549 305)	(514 262)	(560 172)	(509 789)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	(557 866)	(242 519)	(146 486)	-
<b>ÉTAT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(4 345 056)</b>	<b>(2 001 372)</b>	<b>2 449 188</b>	<b>3 906 665</b>
<b>DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>				
Produits des émissions de titres	187 467 575	181 555 573	113 817 743	52 239 356
Versements pour les rachats de titres	(244 558)	(375 379)	(258 702)	(326 441)
Péréquation	693 594	676 834	429 164	200 486
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	187 916 611	181 857 028	113 988 205	52 113 401
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE</b>	<b>183 571 555</b>	<b>179 855 656</b>	<b>116 437 393</b>	<b>56 020 066</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début d'exercice	199 898 850	146 023 399	143 586 527	118 024 109
En fin d'exercice	383 470 405	325 879 055	260 023 920	174 044 175

		Compartment Multi Asset Target :		Compartments Absolute Return :			
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Multi Asset Target Income 2024 Fund <sup>1,4</sup>	Absolute Return Asian Equity Fund <sup>4,5</sup>	Absolute Return Global Equity Fund <sup>4</sup>	Absolute Return Global Fixed Income Fund <sup>4</sup>	Absolute Return Multi Strategy Fund <sup>4</sup>	
EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	
868 685	336 747	534 310	96 950	213 100	314 443	1 198 725	
-	-	7 320	-	-	106 682	65 634	
6 727	2 411	3 587	20 573	82 697	12	159 770	
-	-	-	-	-	-	-	
875 412	339 158	545 217	117 523	295 797	421 137	1 424 129	
416 244	161 104	278 104	71 905	111 579	81 015	519 946	
67 752	26 238	121 679	17 896	26 362	27 173	132 637	
6 571	2 542	17 000	4 342	4 630	4 713	23 918	
13 111	9 923	14 483	2 807	3 154	3 200	38 325	
-	-	-	-	266	389	-	
-	-	-	-	17 991	-	-	
9 299	3 612	4 748	1 220	1 330	1 345	6 595	
512 977	203 419	436 014	98 170	165 312	117 835	721 421	
-	-	13 540	-	-	106 817	63 904	
7 013	2 596	27 251	91 324	317 761	422	552 772	
(312)	-	(230)	11 628	34 760	-	50 238	
-	-	-	-	-	-	-	
-	-	(710)	-	-	-	-	
-	-	(224 348)	-	-	-	(55 996)	
(76 346)	(29 473)	-	-	-	-	-	
443 332	176 542	251 517	201 122	517 833	225 074	1 332 339	
432 080	162 616	293 700	(83 599)	(222 036)	196 063	91 790	
1 589 600	556 067	1 546 063	(304 428)	324 582	(439 458)	5 837 436	
3 711 934	1 445 751	2 016 420	(3 982)	(4 326)	1 310	(611 763)	
73 989	27 941	(265 124)	(375 509)	1 318 444	-	1 667 101	
(206 095)	(79 622)	(757 396)	-	21 463	295 481	(1 526 804)	
(385)	(146)	271	(37 886)	-	-	-	
444 953	154 204	(669 278)	917 815	-	108 738	(1 329 384)	
-	-	3 691	-	-	279 832	23 127	
(3 475 613)	(1 293 975)	(3 388 468)	(885 195)	(1 276 097)	(1 269 716)	(8 178 767)	
(101 740)	(39 082)	30 099	(1 098)	(167 446)	(67 234)	354 237	
10 053	4 060	4 785	26 704	(48 438)	-	58 414	
(4 199)	(1 600)	(131 247)	-	(83 967)	(130 072)	(158 261)	
(256)	(108)	-	11 322	-	-	-	
(259 697)	(90 962)	552 255	(48 533)	-	39 870	885 600	
-	-	104	-	-	501 564	34 449	
2 214 624	845 144	(764 125)	(784 389)	(137 821)	(483 622)	(2 852 825)	
-	-	(697 178)	-	-	(7 620)	-	
15 956 121	8 347 687	-	2 478	1 567 284	384 345	396 339	
(291 409)	(503 402)	(2 184 350)	-	(784 541)	(63 405)	(79 742 079)	
59 242	29 451	(12 885)	(12)	(26 253)	4 845	(62 046)	
15 723 954	7 873 736	(2 197 235)	2 466	756 490	325 785	(79 407 786)	
17 938 578	8 718 880	(3 658 538)	(781 923)	618 669	(165 457)	(82 260 611)	
57 519 057	21 611 947	35 879 592	9 365 472	9 789 370	9 980 776	109 948 572	
75 457 635	30 330 827	32 221 054	8 583 549	10 408 039	9 815 319	27 687 961	

# État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 avril 2022 - suite

Compartiments  
d'Actions  
Institutionnels  
Réservés :

NOM	Institutional Emerging Markets Equity Fund <sup>9</sup>		Institutional European Larger Companies Fund <sup>1,3,4,5,8</sup>		Institutional Global Focus Fund <sup>4</sup>		Institutional Global Sector Fund <sup>5,4</sup>	
	USD	EUR	USD	EUR	USD	EUR	USD	EUR
<b>REVENU DES INVESTISSEMENTS</b>								
Dividendes et revenu d'intérêts nets	13 121 793	21 956 824	1 446 408				4 797 313	
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	-	-	-	-	19 427	-
Revenus divers	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Revenu net</b>	<b>13 121 793</b>	<b>21 956 824</b>	<b>1 446 408</b>				<b>4 816 740</b>	
<b>DÉPENSES</b>								
Commission de gestion	5 780 035	1 741 762	1 332 837				2 587 004	
Frais d'administration	361 262	414 718	83 305				161 692	
Impôts	71 247	80 879	16 255				31 522	
Droits de garde	229 675	86 616	15 330				41 531	
Frais de distribution	-	-	-	-	-	-	-	-
Commission de performance	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres dépenses	96 773	112 701	22 659				44 010	
<b>Total des dépenses</b>	<b>6 538 992</b>	<b>2 436 676</b>	<b>1 470 386</b>				<b>2 865 759</b>	
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-	-	-	-	-
Charges dérivées	-	5 765	168				5 750	
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-	-	-	(29)	
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-	-	-	-	-
Remise sur la commission de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dépenses nettes</b>	<b>6 538 992</b>	<b>2 442 441</b>	<b>1 470 554</b>				<b>2 871 480</b>	
<b>REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>6 582 801</b>	<b>19 514 383</b>	<b>(24 146)</b>				<b>1 945 260</b>	
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	179 498 894	52 613 475	11 171 050				21 087 413	
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(244 814)	85 470	(22 876)				148 105	
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-	-	-	4 744	
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-	-	-	-	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	(1 003 266)	188 636				-	
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(339 302 813)	(48 719 755)	(29 134 747)				(8 692 725)	
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(96 381)	3 529	(4 898)				24 944	
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-	-	(119 005)	
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	68 797	(108 251)				-	
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ÉTAT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(153 562 313)</b>	<b>22 562 633</b>	<b>(17 935 232)</b>				<b>14 398 736</b>	
<b>DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES</b>	-	-	-				-	
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>								
Produits des émissions de titres	41 279 145	106 659 696	7 487 372				578 126	
Versements pour les rachats de titres	(532 702 951)	(92 154 221)	(10 352 671)				(20 526 858)	
Péréquation	(2 625 638)	(241 193)	2 063				(77 236)	
<b>Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital</b>	<b>(494 049 444)</b>	<b>14 264 282</b>	<b>(2 863 236)</b>				<b>(20 025 968)</b>	
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE</b>	<b>(647 611 757)</b>	<b>36 826 915</b>	<b>(20 798 468)</b>				<b>(5 627 232)</b>	
<b>ACTIF NET</b>								
En début d'exercice	1 025 554 882	742 529 985	167 523 632				307 635 191	
En fin d'exercice	377 943 125	779 356 900	146 725 164				302 007 959	

Compartiment de  
réserve institutionnel  
obligataire :

Institutional Japan Fund <sup>a</sup>	Institutional US High Yield Fund <sup>1,3,4,5</sup>
JPY	USD
3 201 851	2 212 415
-	137 934
-	-
-	-
3 201 851	2 350 349
1 274 052	276 465
79 624	53 048
15 659	12 405
74 262	8 800
-	-
-	-
21 256	5 795
1 464 853	356 513
-	71 035
-	326
-	-
-	-
-	-
-	-
1 464 853	427 874
1 736 998	1 922 475
15 686 812	235 006
923	(3 336)
-	-
-	66 389
-	(625)
-	(99 830)
-	141 997
(19 389 626)	(4 544 925)
2 528	(315)
-	-
-	42 112
-	-
-	51 912
-	(262 170)
(1 962 365)	(2 451 310)
-	-
-	-
-	-
(156 527 767)	-
(1 736 997)	-
(158 264 764)	-
(160 227 129)	(2 451 310)
160 227 129	42 378 854
-	39 927 544

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Compartiments d'Actions</b>					
<b>America Fund<sup>®</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	70 147 650	4 907 285	(9 940 175)	(5 032 890)	65 114 760
- Actions A (EUR)	12 654 595	1 552 357	(1 471 237)	81 120	12 735 715
- Actions A (GBP)	480 733	362 621	(83 115)	279 506	760 239
- Actions A (SGD)	14 031 820	3 189 569	(2 329 881)	859 688	14 891 508
- Actions A (SGD) (couvertes)	9 569 305	5 431 598	(2 069 410)	3 362 188	12 931 493
- Actions A-ACC (USD)	8 774 858	2 072 517	(1 260 794)	811 723	9 586 581
- Actions A-ACC (EUR)	8 925 048	5 031 162	(1 366 474)	3 664 688	12 589 736
- Actions A-ACC (SEK)	4 533	6 051	-	6 051	10 584
- Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	465 809	483 773	(458 023)	25 750	491 559
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	489 367	86 621	(78 917)	7 704	497 071
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	2 971 596	1 387 204	(744 151)	643 053	3 614 649
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	521 868	232 742	(130 668)	102 074	623 942
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	1 506 585	5 751 407	(618 653)	5 132 754	6 639 339
- Actions D-ACC (EUR)	232 476	33 525	(95 312)	(61 787)	170 689
- Actions E-ACC (EUR)	2 489 168	951 674	(873 150)	78 524	2 567 692
- Actions I-ACC (USD)	4 637 302	7 204 248	(972 032)	6 232 216	10 869 518
- Actions I-ACC (EUR)	439	6 946 753	(269 008)	6 677 745	6 678 184
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	43 853	582	-	582	44 435
- Actions SR-ACC (USD)	289 108	10 656	(68 313)	(57 657)	231 451
- Actions SR-ACC (SGD)	44 639 203	6 824 571	(4 266 777)	2 557 794	47 196 997
- Actions SR-ACC (SGD) (couvertes)	4 083 349	935 244	(1 235 233)	(299 989)	3 783 360
- Actions W-ACC (GBP)	13 641 447	2 276 508	(1 253 002)	1 023 506	14 664 953
- Actions W-ACC (GBP) (couvertes)	145 763	401 129	(246 012)	155 117	300 880
- Actions X (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions X-ACC (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions Y (USD)	3 380 084	481 546	(573 963)	(92 417)	3 287 667
- Actions Y (EUR)	466 101	32 084	(87 907)	(55 823)	410 278
- Actions Y (EUR) (couvertes)	35 868	2 725 623	(3 017)	2 722 606	2 758 474
- Actions Y-ACC (USD)	17 004 671	20 851 113	(14 850 408)	6 000 705	23 005 376
- Actions Y-ACC (EUR)	3 632 623	2 326 767	(955 933)	1 370 834	5 003 457
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1 130 228	1 770 356	(1 057 692)	712 664	1 842 892
- Actions Y-VMF-ACC (EUR)	421	-	(421)	(421)	-
<b>American Growth Fund<sup>®</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	5 587 179	1 065 682	(852 147)	213 535	5 800 714
- Actions A-ACC (USD)	11 107 845	1 165 712	(5 959 486)	(4 793 774)	6 314 071
- Actions A-ACC (EUR)	877 582	396 181	(168 081)	228 100	1 105 682
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	311 808	134 347	(57 962)	76 385	388 193
- Actions E-ACC (EUR)	706 893	71 975	(101 243)	(29 268)	677 625
- Actions I-ACC (EUR)	4 309 204	2 466 101	(1 386 615)	1 079 486	5 388 690
- Actions W-ACC (GBP)	3 084 559	1 174 615	(533 903)	640 712	3 725 271
- Actions W-ACC (GBP) (couvertes)	333 780	302 925	(163 383)	139 542	473 322
- Actions Y (USD)	1 521 794	144 063	(1 007 176)	(863 113)	658 681
- Actions Y-ACC (USD)	7 557 904	4 659 958	(7 955 227)	(3 295 269)	4 262 635
- Actions Y-ACC (EUR)	306 103	630 290	(157 406)	472 884	778 987
<b>ASEAN Fund<sup>®</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	12 382 588	2 649 291	(1 338 676)	1 310 615	13 693 203
- Actions A (SGD)	2 768 243	8 819 559	(6 765 372)	2 054 187	4 822 430
- Actions A-ACC (USD)	4 815 545	547 933	(451 593)	96 340	4 911 885
- Actions A-ACC (HKD)	1 520 059	827 591	(886 018)	(58 427)	1 461 632
- Actions E-ACC (EUR)	306 471	186 960	(87 817)	99 143	405 614
- Actions I-ACC (USD)	8 177 597	31 085 941	(12 355 108)	18 730 833	26 908 430
- Actions X (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions Y (USD)	1 698 735	3 523 497	(1 143 984)	2 379 513	4 078 248
- Actions Y (SGD)	-	239 488	(1 126)	238 362	238 362
- Actions Y-ACC (USD)	2 274 195	12 916 280	(6 990 927)	5 925 353	8 199 548
- Actions Y-ACC (SGD)	-	152 175	(138 905)	13 270	13 270
<b>Asia Pacific Opportunities Fund - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	8 062 906	2 447 415	(2 347 687)	99 728	8 162 634

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Asia Pacific Opportunities Fund - USD</b>					
- Actions A (EUR)	60 847	63 833	(6 208)	57 625	118 472
- Actions A-ACC (EUR)	11 338 308	2 650 378	(804 836)	1 845 542	13 183 850
- Actions A-ACC (HUF)	496	32 743	(5 584)	27 159	27 655
- Actions A-ACC (SGD) (couvertes)	32 739 579	17 444 417	(6 365 435)	11 078 982	43 818 561
- Actions E-ACC (EUR)	3 354 743	972 035	(266 191)	705 842	4 060 585
- Actions I (EUR)	-	2 070 268	-	2 070 268	2 070 268
- Actions I-ACC (USD)	17 433 392	12 923 817	(4 408 349)	8 515 468	25 948 860
- Actions I-ACC (EUR)	24 496 668	19 597 662	(12 932 479)	6 665 183	31 161 851
- Actions I-ACC (GBP)	4 219 468	1 127 407	(755 675)	371 732	4 591 200
- Actions Y-ACC (USD)	11 386 046	8 033 073	(6 545 353)	1 487 720	12 873 766
- Actions Y (EUR)	4 101 171	1 297 360	(485 172)	812 188	4 913 359
- Actions Y-ACC (EUR)	9 737 437	4 248 711	(3 975 221)	273 490	10 010 927
<b>Asian Equity Fund <sup>1,3,4,5,8</sup> - USD</b>					
- Actions S-ACC (SGD)	747 395 628	32 068 382	(25 838 303)	6 230 079	753 625 707
<b>Asian Smaller Companies Fund - USD</b>					
- Actions A (USD)	1 317 890	65 180	(172 931)	(107 751)	1 210 139
- Actions A (EUR)	1 753 158	91 443	(239 582)	(148 139)	1 605 019
- Actions A-ACC (USD)	2 782 602	274 557	(505 541)	(230 984)	2 551 618
- Actions A-ACC (EUR)	1 285 673	256 092	(237 309)	18 783	1 304 456
- Actions A-ACC (SGD)	2 263 033	691 351	(811 039)	(119 688)	2 143 345
- Actions E-ACC (EUR)	235 470	106 561	(82 871)	23 690	259 160
- Actions I (USD)	15 168 662	3 190 183	(1 020 840)	2 169 343	17 338 005
- Actions I-ACC (USD)	329 241	296 658	(128 061)	168 597	497 838
- Actions I-ACC (EUR)	15 738 942	3 573 317	(5 473 657)	(1 900 340)	13 838 602
- Actions Y (USD)	2 479 173	140 512	(1 058 487)	(917 975)	1 561 198
- Actions Y (EUR)	2 871 070	911 975	(1 117 909)	(205 934)	2 665 136
- Actions Y-ACC (USD)	5 643 429	2 258 049	(1 377 937)	880 112	6 523 541
- Actions Y-ACC (EUR)	2 003 340	363 678	(474 341)	(110 663)	1 892 677
- Actions Y-ACC (GBP)	4 175 239	561 410	(608 146)	(46 736)	4 128 503
<b>Asian Special Situations Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	14 826 982	203 581	(2 650 070)	(2 446 489)	12 380 493
- Actions A (GBP)	633 800	130 396	(55 352)	75 044	708 844
- Actions A-ACC (USD)	17 921 099	431 952	(1 829 283)	(1 397 331)	16 523 768
- Actions A-ACC (EUR)	4 014 412	298 831	(771 462)	(472 631)	3 541 781
- Actions A-ACC (SEK)	606 086	21 663	(445 678)	(424 015)	182 071
- Actions Asijských akcií A-ACC (CZK) (couvertes)	453 877	79 641	(28 969)	50 672	504 549
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	3 042 524	251 410	(519 514)	(268 104)	2 774 420
- Actions D-ACC (EUR)	116 092	16 549	(26 723)	(10 174)	105 918
- Actions E-ACC (EUR)	1 224 227	57 734	(154 573)	(96 839)	1 127 388
- Actions I (USD)	6 601 989	268 529	(3 310 420)	(3 041 891)	3 560 098
- Actions I-ACC (USD)	28 587 161	752 520	(18 356 413)	(17 603 893)	10 983 268
- Actions I-ACC (EUR)	11 906 476	2 580 819	(7 137 549)	(4 556 730)	7 349 746
- Actions I-ACC (SEK)	4 220	-	-	-	4 220
- Actions R-ACC (USD)	10 694 740	7 554 981	(3 071 553)	4 483 428	15 178 168
- Actions SR-ACC (SGD)	172 858 249	7 454 820	(6 653 819)	801 001	173 659 250
- Actions W (GBP)	34 492 135	3 223 262	(10 305 924)	(7 082 662)	27 409 473
- Actions Y (USD)	7 468 493	885 568	(3 708 410)	(2 822 842)	4 645 651
- Actions Y-ACC (USD)	15 372 946	1 580 042	(7 098 488)	(5 518 446)	9 854 500
- Actions Y-ACC (EUR)	2 940 749	1 522 152	(2 405 968)	(883 816)	2 056 933
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1 366 344	190 518	(1 357 428)	(1 166 910)	199 434
<b>Australian Diversified Equity Fund - AUD</b>					
- Actions A (AUD)	4 274 482	678 300	(695 079)	(16 779)	4 257 703
- Actions A-ACC (AUD)	4 525 394	1 810 610	(972 260)	838 350	5 363 744
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (USD)	4 306 162	1 087 887	(890 540)	197 347	4 503 509
- Actions Y (EUR)	-	23 139	(85)	23 054	23 054
- Actions Y-ACC (AUD)	1 752 681	962 147	(248 476)	713 671	2 466 352
- Actions Y-ACC (EUR)	415	27 331	-	27 331	27 746
<b>China Consumer Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	6 117 461	819 356	(1 411 325)	(591 969)	5 525 492

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>China Consumer Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A (EUR)	6 903 563	468 789	(686 395)	(217 606)	6 685 957
- Actions A (GBP)	968 548	86 805	(137 242)	(50 437)	918 111
- Actions A (SGD)	7 398 539	4 131 810	(2 181 685)	1 950 125	9 348 664
- Actions A-ACC (USD)	43 734 979	6 611 180	(4 317 697)	2 293 483	46 028 462
- Actions A-ACC (EUR)	59 341 755	5 208 784	(5 915 281)	(706 497)	58 635 258
- Actions A-ACC (HKD)	29 082 746	12 876 363	(8 022 851)	4 853 512	33 936 258
- Actions A-ACC (HUF)	-	30 520	-	30 520	30 520
- Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	1 224 969	712 441	(306 888)	405 553	1 630 522
- Actions D-ACC (EUR)	4 015 757	1 592 199	(182 764)	1 409 435	5 425 192
- Actions E-ACC (EUR)	15 843 411	3 048 527	(183 245)	2 865 282	18 708 693
- Actions I-ACC (USD)	7 753 799	4 197 665	(1 458 244)	2 739 421	10 493 220
- Actions I-ACC (GBP)	-	3 626	-	3 626	3 626
- Actions W (GBP)	1 408 338	1 507 752	(167 155)	1 340 597	2 748 935
- Actions Y-ACC (USD)	21 930 986	6 052 742	(4 356 020)	1 696 722	23 627 708
- Actions Y-ACC (EUR)	32 832 009	10 785 997	(5 428 549)	5 357 448	38 189 457
<b>China Focus Fund - USD</b>					
- Actions A (USD)	18 221 056	1 211 910	(1 591 301)	(379 391)	17 841 665
- Actions A (GBP)	1 862 855	63 218	(254 399)	(191 181)	1 671 674
- Actions A (SGD)	37 879 896	5 585 234	(5 161 449)	423 785	38 303 681
- Actions A-ACC (USD)	2 948 298	888 415	(1 077 909)	(189 494)	2 758 804
- Actions A-ACC (EUR)	10 192 220	2 177 176	(1 544 590)	632 586	10 824 806
- Actions A-ACC (HKD)	7 627 081	5 242 699	(2 312 073)	2 930 626	10 557 707
- Actions C (USD)	101 744	166	(7 147)	(6 981)	94 763
- Actions D-ACC (EUR)	44 065	8 632	(15 050)	(6 418)	37 647
- Actions E-ACC (EUR)	1 064 572	197 378	(156 905)	40 473	1 105 045
- Actions I-ACC (USD)	7 878 991	36 560 560	(4 500 068)	32 060 492	39 939 483
- Actions I-ACC (EUR)	25 344	11 005 265	(7 538 718)	3 466 547	3 491 891
- Actions SR-ACC (SGD)	25 530 403	1 004 818	(3 237 877)	(2 233 059)	23 297 344
- Actions X-MINCOME (USD)	1 263 761	1 258 464	(1 138 162)	1 200 302	1 384 063
- Actions Y (USD)	4 610 551	3 344 775	(4 408 120)	(1 063 345)	3 547 206
- Actions Y (GBP)	78 567 767	5 217 183	(10 112 253)	(4 895 070)	73 672 697
- Actions Y (SGD)	255 461	416	(45 305)	(44 889)	210 572
- Actions Y-ACC (USD)	4 949 229	3 322 025	(1 055 107)	2 266 918	7 216 147
- Actions Y-ACC (EUR)	4 151 218	2 175 387	(2 181 203)	(5 816)	4 145 402
<b>China Innovation Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	591 464	361 372	(213 119)	148 253	739 717
- Actions A-ACC (USD)	500	692 641	(3 578)	689 063	689 563
- Actions A-ACC (EUR)	1 974 797	2 237 972	(40 702)	2 197 270	4 172 067
- Actions A-ACC (HKD)	8 238 799	617 508	(2 814 548)	(2 197 040)	6 041 759
- Actions A-ACC (HUF)	-	35 165	(232)	34 933	34 933
- Actions A-ACC (SGD)	6 728	68 654 259	(976 598)	67 677 661	67 684 389
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	67 130	14 260 892	(893 604)	13 367 288	13 434 418
- Actions D-ACC (EUR)	6 688	74 321	(3 010)	71 311	77 999
- Actions E-ACC (EUR)	61 088	622 762	(9 279)	613 483	674 571
- Actions I-ACC (USD)	500	5 050	-	5 050	5 550
- Actions I-ACC (EUR)	5 256	1 791 060	(1 735 538)	55 522	60 778
- Actions W-ACC (GBP)	3 599	-	-	-	3 599
- Actions Y-ACC (USD)	352 022	660 733	(110 619)	550 114	902 136
- Actions Y-ACC (EUR)	421	201 439	(105 165)	96 274	96 695
- Actions Y-ACC (SGD)	6 713	-	-	-	6 713
<b>Emerging Asia Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	3 344 282	159 656	(382 110)	(222 454)	3 121 828
- Actions A (EUR)	1 191 014	64 582	(199 541)	(134 959)	1 056 055
- Actions A-ACC (USD)	4 770 560	123 314	(1 441 559)	(1 318 245)	3 452 315
- Actions A-ACC (EUR)	2 607 352	198 667	(492 860)	(294 193)	2 313 159
- Actions A-ACC (HKD)	3 308 673	248 927	(847 386)	(598 459)	2 710 214
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	1 174 280	193 717	(581 488)	(387 771)	786 509
- Actions E-ACC (EUR)	588 283	64 777	(147 871)	(83 094)	505 189
- Actions I-ACC (USD)	3 695 008	371 827	(1 980 250)	(1 608 423)	2 086 585
- Actions W-ACC (GBP)	18 165 581	2 118 430	(16 985 050)	(14 866 620)	3 298 961
- Actions Y-ACC (USD)	4 881 302	679 574	(972 509)	(292 935)	4 588 367
- Actions Y-ACC (EUR)	1 611 831	974 235	(1 443 300)	(469 065)	1 142 766

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD</b>					
- Actions A (USD)	1 940 976	752 098	(1 267 694)	(515 596)	1 425 380
- Actions A (EUR)	3 406 887	203 221	(287 667)	(84 446)	3 322 441
- Actions A (GBP)	370 906	12 861	(41 532)	(28 671)	342 235
- Actions A-ACC (USD)	5 163 929	1 094 413	(1 557 641)	(463 228)	4 700 701
- Actions A-ACC (EUR)	4 119 310	711 917	(748 792)	(36 875)	4 082 435
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	422 864	657 055	(529 424)	127 631	550 495
- Actions E-ACC (EUR)	1 520 337	309 531	(476 494)	(166 963)	1 353 374
- Actions I-ACC (USD)	8 883 805	1 281 056	(3 059 440)	(1 778 384)	7 105 421
- Actions Y-ACC (USD)	3 603 464	5 600 379	(7 686 648)	(2 086 269)	1 517 195
- Actions Y-ACC (EUR)	625 851	1 199 260	(901 343)	297 917	923 768
<b>Emerging Markets Focus Fund<sup>®</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	216 125	98 416	(55 459)	42 957	259 082
- Actions A (EUR)	2 542 493	701 143	(275 256)	425 887	2 968 380
- Actions A-ACC (USD)	1 174 608	1 077 925	(468 221)	609 704	1 784 312
- Actions I (USD)	-	1 900 900	-	1 900 900	1 900 900
- Actions I (GBP)	18 247 458	1 514 026	(18 578 156)	(17 064 130)	1 183 328
- Actions I-ACC (USD)	26 588 394	30 865 561	(14 741 875)	16 123 686	42 712 080
- Actions I-ACC (EUR)	-	510 282	-	510 282	510 282
- Actions I-ACC (GBP)	-	3 603	-	3 603	3 603
- Actions I-ACC (CHF) (couvertes CHF/USD)	-	2 227 160	(61)	2 227 099	2 227 099
- Actions I-VMF-ACC (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions R-GDIST (GBP)	43 867 694	7 449 915	(5 986 143)	1 463 772	45 331 466
- Actions W (GBP)	16 521 773	4 924 864	(3 619 986)	1 304 878	17 826 651
- Actions Y (EUR)	1 379 549	273 991	(54 197)	219 794	1 599 343
- Actions Y-ACC (USD)	5 920 982	7 996 828	(3 857 879)	4 138 949	10 059 931
- Actions Y-ACC (HUF)	655 267	107 828	(202 028)	(94 200)	561 067
- Actions Y-VMF-ACC (USD)	1 178	1 234	(2 412)	(1 178)	-
<b>Emerging Markets Fund<sup>®</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	29 350 438	2 183 038	(2 770 938)	(587 900)	28 762 538
- Actions A (EUR)	9 245 038	545 034	(748 538)	(203 504)	9 041 534
- Actions A (GBP)	1 901 924	69 014	(391 489)	(322 475)	1 579 449
- Actions A (SGD)	24 510 528	4 621 559	(2 879 222)	1 742 337	26 252 865
- Actions A (USD) (couvertes)	241 256	18 874	(17 206)	1 668	242 924
- Actions A-ACC (USD)	16 269 298	2 253 769	(2 868 597)	(614 828)	15 654 470
- Actions A-ACC (EUR)	21 244 663	1 304 901	(10 343 285)	(9 038 384)	12 206 279
- Actions A-ACC (HUF)	186 662	113 701	(94 370)	19 331	205 993
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	5 513 187	623 466	(1 329 379)	(705 913)	4 807 274
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	1 574 669	1 626 896	(980 486)	646 410	2 221 079
- Actions D-ACC (EUR)	1 587 699	90 034	(400 504)	(310 470)	1 277 229
- Actions E-ACC (EUR)	2 072 926	116 421	(284 653)	(168 232)	1 904 694
- Actions I (EUR)	12 702 369	1 211 201	(2 444 491)	(1 233 290)	11 469 079
- Actions I (GBP)	1 896 995	38 933 797	(1 599 575)	37 334 222	39 231 217
- Actions I-ACC (USD)	82 021 624	18 540 891	(35 516 497)	(16 975 606)	65 046 018
- Actions I-ACC (EUR)	-	454	-	454	454
- Actions RA-ACC (USD)	-	3 849 871	(268 758)	3 581 113	3 581 113
- Actions SR-ACC (SGD)	106 786 407	7 865 455	(7 370 427)	495 028	107 281 435
- Actions W (GBP)	43 037 396	8 801 541	(19 282 710)	(10 481 169)	32 556 227
- Actions W-ACC (GBP)	29 033 804	4 586 530	(4 321 051)	265 479	29 299 283
- Actions X (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions X-ACC (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions Y (USD)	15 315 442	977 426	(7 139 781)	(6 162 355)	9 153 087
- Actions Y (EUR)	1 185 983	457 685	(314 806)	142 879	1 328 862
- Actions Y-ACC (USD)	54 080 327	15 086 203	(24 538 317)	(9 452 114)	44 628 213
- Actions Y-ACC (EUR)	12 416 728	3 859 239	(3 418 380)	440 859	12 857 587
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	152 554	120 504	(113 588)	6 916	159 470
<b>Euro STOXX 50<sup>®</sup> Fund<sup>2</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	10 482 486	472 434	(571 158)	(98 724)	10 383 762
- Actions A (GBP)	62 544 895	2 544 997	(3 651 381)	(1 106 384)	61 438 511
- Actions A-ACC (EUR)	2 114 843	894 872	(873 722)	21 150	2 135 993

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Euro STOXX 50® Fund <sup>2</sup> - EUR</b>					
- Actions Y-ACC (EUR)	628 031	409 630	(128 928)	280 702	908 733
<b>European Dynamic Growth Fund <sup>3</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	8 753 017	151 082	(1 795 387)	(1 644 305)	7 108 712
- Actions A (SGD)	9 174 716	3 452 270	(1 909 828)	1 542 442	10 717 158
- Actions A-ACC (EUR)	24 268 385	561 712	(4 778 124)	(4 216 412)	20 051 973
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	1 287 513	198 578	(355 193)	(156 615)	1 130 898
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	4 604 633	2 736 608	(1 427 889)	1 308 719	5 913 352
- Actions A-ACC (SGD) (couvertes)	3 866 927	2 419 464	(1 516 515)	902 949	4 769 876
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	14 294 226	1 735 517	(11 754 019)	(10 018 502)	4 275 724
- Actions D-ACC (EUR)	29 206	28 741	(15 107)	15 634	44 840
- Actions E-ACC (EUR)	2 861 400	96 262	(418 874)	(322 612)	2 538 788
- Actions I-ACC (EUR)	116 503 274	6 266 596	(58 355 071)	(52 088 475)	64 414 799
- Actions I-ACC (USD)	442 373	1 046 801	(1 357 595)	(310 794)	131 579
- Actions I-ACC (USD) (couvertes)	5 000 000	317 652	-	317 652	5 317 652
- Actions Y (EUR)	3 479 880	243 809	(292 188)	(48 379)	3 431 501
- Actions Y-ACC (EUR)	25 145 083	4 948 777	(13 260 345)	(8 311 568)	16 833 515
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	2 043 441	11 349 824	(393 256)	10 956 568	13 000 009
- Actions W-ACC (GBP)	12 469 355	1 593 256	(2 872 948)	(1 279 692)	11 189 663
<b>European Growth Fund <sup>3</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	378 434 951	2 602 691	(22 398 076)	(19 795 385)	358 639 566
- Actions A (SGD)	1 229 825	1 205 748	(1 127 577)	78 171	1 307 996
- Actions A-ACC (EUR)	14 564 804	566 112	(1 284 548)	(718 436)	13 846 368
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	8 811 030	4 951 343	(5 901 345)	(950 002)	7 861 028
- Actions C (EUR)	31 111	-	(2 390)	(2 390)	28 721
- Actions E-ACC (EUR)	745 263	23 757	(167 239)	(143 482)	601 781
- Actions I-ACC (EUR)	1 751 373	563 715	(2 166 991)	(1 603 276)	148 097
- Actions SR-ACC (EUR)	163 687	7 664	(25 517)	(17 853)	145 834
- Actions SR-ACC (SGD)	15 159 185	5 926 361	(1 233 494)	4 692 867	19 852 052
- Actions W-ACC (GBP)	14 511 728	3 777 748	(1 174 958)	2 602 790	17 114 518
- Actions Y (EUR)	4 057 243	385 386	(384 761)	625	4 057 868
- Actions Y-ACC (EUR)	10 589 600	3 106 717	(5 738 519)	(2 631 802)	7 957 798
- Actions Y-VMF-ACC (EUR)	421	-	(421)	(421)	-
<b>European Larger Companies Fund <sup>3</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	1 146 647	60 067	(578 872)	(518 805)	627 842
- Actions A-ACC (EUR)	6 646 981	1 782 547	(1 812 321)	(29 774)	6 617 207
- Actions D-ACC (EUR)	292 173	26 507	(109 713)	(83 206)	208 967
- Actions E-ACC (EUR)	376 459	26 159	(69 071)	(42 912)	333 547
- Actions I-ACC (EUR)	10 044 992	3 749 285	(6 441 260)	(2 691 975)	7 353 017
- Actions I-ACC (SGD)	7 065	-	-	-	7 065
- Actions I-ACC (SGD) (couvertes SGD/EUR)	296 700 851	1 387 589	(106 587 083)	(105 199 494)	191 501 357
- Actions Y (EUR)	968 366	359 398	(114 390)	245 008	1 213 374
- Actions Y-ACC (EUR)	6 240 205	2 576 266	(3 926 771)	(1 350 505)	4 889 700
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	63 989	83 078	(37 319)	45 759	109 748
- Actions Y-VMF-ACC (EUR)	496	9	(505)	(49)	-
<b>European Low Volatility Equity Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>					
- Actions A-ACC (EUR)	-	139 459	-	139 459	139 459
- Actions I-ACC (EUR)	-	139 459	-	139 459	139 459
- Actions W-ACC (GBP)	-	3 593	-	3 593	3 593
- Actions Y-ACC (EUR)	-	139 459	-	139 459	139 459
<b>European Smaller Companies Fund - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	8 115 629	278 935	(550 258)	(271 323)	7 844 306
- Actions A-ACC (EUR)	7 224 761	3 863 851	(4 850 705)	(986 854)	6 237 907
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	2 266 527	2 143 551	(2 788 419)	(644 868)	1 621 659
- Actions E-ACC (EUR)	814 186	162 829	(147 418)	15 411	829 597
- Actions I-ACC (EUR)	12 522 109	6 304 286	(10 396 236)	(4 091 950)	8 430 159
- Actions X (EUR)	447	-	(447)	(447)	-
- Actions X-ACC (EUR)	427	-	(427)	(427)	-
- Actions Y (EUR)	863 976	137 397	(214 851)	(77 454)	786 522
- Actions Y-ACC (EUR)	11 500 142	4 284 389	(10 083 167)	(5 798 778)	5 701 364

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>European Smaller Companies Fund - EUR</b>					
- Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	-	2 591 641	-	2 591 641	2 591 641
<b>FIRST All Country World Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	589 477	23 286	(107 954)	(84 668)	504 809
- Actions A (SGD)	156 214	4 063	(21 247)	(17 184)	139 030
- Actions A-ACC (EUR)	2 869 953	61 051	(914 214)	(853 163)	2 016 790
- Actions E-ACC (EUR)	791 961	21 897	(67 978)	(46 081)	745 880
- Actions I (USD)	585	-	-	-	585
- Actions I-ACC (USD)	600	-	-	-	600
- Actions I-ACC (EUR)	472	1 028 007	-	1 028 007	1 028 479
- Actions I-ACC (GBP)	86 047 401	8 489 731	(6 642 292)	1 847 439	87 894 840
- Actions RY-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions Y-ACC (USD)	2 155 161	2 223 618	(720 675)	1 502 943	3 658 104
<b>FIRST Developed World Fund<sup>4</sup> - USD</b>					
- Actions I (USD)	40 000	-	(40 000)	(40 000)	-
- Actions I-ACC (USD)	40 000	-	(40 000)	(40 000)	-
- Actions I-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
- Actions I-ACC (GBP)	255 395	-	(255 395)	(255 395)	-
- Actions Y-ACC (USD)	40 000	-	(40 000)	(40 000)	-
<b>FIRST European Value Fund - EUR</b>					
- Actions A-ACC (EUR)	1 081 975	150 808	(1 106 651)	(955 843)	126 132
- Actions Y-ACC (EUR)	687 093	340 709	(938 180)	(597 471)	89 622
<b>France Fund - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	982 368	107 989	(1 090 357)	(982 368)	-
- Actions A-ACC (EUR)	496 248	304 982	(801 230)	(496 248)	-
- Actions I-ACC (EUR)	18 448	-	(18 448)	(18 448)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	259 341	60 533	(319 874)	(259 341)	-
<b>Germany Fund - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	8 125 838	322 603	(543 822)	(221 219)	7 904 619
- Actions A-ACC (EUR)	9 134 087	1 046 252	(2 467 240)	(1 420 988)	7 713 099
- Actions A-ACC (CHF) (couvertes)	153 993	4 190	(23 890)	(19 700)	134 293
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1 897 570	997 975	(686 717)	311 258	2 208 828
- Actions I-ACC (EUR)	3 991 836	1 470 839	(4 064 225)	(2 593 386)	1 398 450
- Actions Y (EUR)	955 898	85 364	(159 832)	(74 468)	881 430
- Actions Y-ACC (EUR)	7 274 079	1 119 595	(4 926 592)	(3 806 997)	3 467 082
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	315 678	7 948	(54 557)	(46 609)	269 069
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	75 031	37 054	(12 618)	24 436	99 467
<b>Global Demographics Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	10 860 351	2 217 604	(545 642)	1 671 962	12 532 313
- Actions A (EUR)	716 611	567 378	(67 524)	499 854	1 216 465
- Actions A-ACC (HUF)	1 130 114	702 733	(131 877)	570 856	1 700 970
- Actions A-ACC (SGD)	75 853	21 864	(18 991)	2 873	78 726
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	10 592 139	8 759 556	(6 192 878)	2 566 678	13 158 817
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)	445 527	275 359	(65 320)	210 039	655 566
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD couvertes)	34 689	523 020	(189 562)	333 458	368 147
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	133 758	5 658	-	5 658	139 416
- Actions D-ACC (EUR)	219 569	151 218	(86 709)	64 509	284 078
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	5 023 105	426 496	(291 019)	135 477	5 158 582
- Actions I-ACC (USD)	10 247 252	3 443 867	(6 614 892)	(3 171 025)	7 076 227
- Actions Y-ACC (USD)	5 245 940	4 108 244	(1 894 283)	2 213 961	7 459 901
- Actions Y-ACC (GBP)	3 503 489	265 115	(320 548)	(55 433)	3 448 056
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	2 462 502	1 676 442	(454 070)	1 222 372	3 684 874
<b>Global Financial Services Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	5 123 486	5 663 103	(1 485 953)	4 177 150	9 300 636
- Actions A (GBP)	6 205 824	2 397 054	(1 775 160)	621 894	6 827 718
- Actions A (USD)	14 573 923	15 201 773	(10 118 014)	5 083 759	19 657 682

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Global Financial Services Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Actions A-ACC (EUR)	5 538 765	20 938 283	(5 873 530)	15 064 753	20 603 518
- Actions A-ACC (SGD)	34 199 600	52 417 657	(18 087 253)	34 330 404	68 530 004
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	2 974 309	9 434 000	(1 565 335)	7 868 665	10 842 974
- Actions E-ACC (EUR)	1 135 823	1 253 024	(219 073)	1 033 951	2 169 774
- Actions I-ACC (EUR)	21 489 852	33 149 170	(20 550 224)	12 598 946	34 088 798
- Actions W-ACC (GBP)	44 835 405	12 605 335	(28 576 543)	(15 971 208)	28 864 197
- Actions Y (EUR)	1 186 291	1 075 680	(1 118 033)	(42 353)	1 143 938
- Actions Y-ACC (EUR)	3 676 581	10 243 941	(5 549 020)	4 694 921	8 371 502
- Actions Y-ACC (USD)	2 295 128	10 806 090	(4 649 690)	6 156 400	8 451 528
<b>Global Focus Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	1 595 000	452 780	(336 916)	115 864	1 710 864
- Actions A (EUR)	1 612 065	220 305	(262 305)	(42 000)	1 570 065
- Actions A (GBP)	7 468 747	253 496	(674 564)	(421 068)	7 047 679
- Actions A-ACC (USD)	2 764 176	701 378	(911 998)	(210 620)	2 553 556
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	4 056 544	1 874 475	(1 422 326)	452 149	4 508 693
- Actions E-ACC (EUR)	1 033 228	460 046	(39 911)	420 135	1 453 363
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	565 285	82 685	(86 730)	(4 045)	561 240
- Actions I-ACC (USD)	1 260 019	3 429 972	(4 258 235)	(828 263)	431 756
- Actions I-ACC (CHF)	457	-	-	-	457
- Actions I-ACC (EUR)	415	-	-	-	415
- Actions I-ACC (GBP)	3 602	-	-	-	3 602
- Actions W-ACC (GBP)	22 294 758	4 182 396	(3 069 785)	1 112 611	23 407 369
- Actions Y (EUR)	863 635	122 702	(384 090)	(261 388)	602 247
- Actions Y-ACC (USD)	2 015 656	983 233	(1 562 608)	(579 375)	1 436 281
- Actions Y-ACC (EUR)	1 358 743	513 220	(587 754)	(74 534)	1 284 209
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	596 549	591 524	(538 908)	52 616	649 165
<b>Global Health Care Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	5 497 564	553 384	(432 859)	120 525	5 618 089
- Actions A (GBP)	18 085 965	1 288 412	(2 547 416)	(1 259 004)	16 826 961
- Actions A-ACC (EUR)	11 346 289	1 938 289	(699 278)	1 239 011	12 585 300
- Actions A-ACC (HUF)	1 583 644	1 453 405	(191 466)	1 261 939	2 845 583
- Actions A-ACC (USD)	4 182 418	2 635 883	(1 139 955)	1 495 928	5 678 346
- Actions D-ACC (EUR)	728 101	203 339	(176 729)	26 610	754 711
- Actions E-ACC (EUR)	3 082 706	489 098	(158 118)	330 980	3 413 686
- Actions I-ACC (EUR)	9 587	6 764 212	(3 324 405)	3 439 807	3 449 394
- Actions W-ACC (GBP)	34 246 698	8 692 923	(1 650 156)	7 042 767	41 289 465
- Actions Y (EUR)	1 433 343	333 009	(144 346)	188 663	1 622 006
- Actions Y-ACC (EUR)	2 408 456	2 758 610	(1 328 614)	1 429 996	3 838 452
- Actions Y-ACC (USD)	289 278	1 508 901	(353 350)	1 155 551	1 444 829
<b>Global Industrials Fund - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	1 013 853	834 287	(184 618)	649 669	1 663 522
- Actions A (GBP)	1 495 774	251 052	(241 626)	9 426	1 505 200
- Actions E-ACC (EUR)	271 556	374 271	(82 048)	292 223	563 779
- Actions W-ACC (GBP)	8 383 857	1 883 908	(5 820 108)	(3 936 200)	4 447 657
- Actions Y (EUR)	757 704	141 081	(128 754)	12 327	770 031
- Actions Y-ACC (EUR)	1 722 020	2 273 036	(2 256 468)	16 568	1 738 588
- Actions Y-ACC (USD)	-	500	-	500	500
<b>Global Low Volatility Equity Fund<sup>4</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	6 813	92 400	(10 283)	82 117	88 930
- Actions A-ACC (HUF)	13 337	31 112	(12 838)	18 274	31 611
- Actions A-ACC (EUR)	549	53 138	(15 058)	38 080	38 629
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	5 831	9 669	(676)	8 993	14 824
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	138 100	-	-	-	138 100
- Actions I (GBP)	39 240	1 543 788	-	1 543 788	1 583 028
- Actions E-ACC (EUR)	449	1 995	(1 995)	-	449
- Actions I-ACC (USD)	2 392 857	-	(99 701)	(99 701)	2 293 156
- Actions I-ACC (GBP)	39 240	-	-	-	39 240
- Actions W (GBP)	380 029	505 673	(221 394)	284 279	664 308
- Actions Y-ACC (USD)	5 000	-	-	-	5 000
- Actions Y-ACC (EUR)	760	607	-	607	1 367

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Global Property Fund <sup>6</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	2 003 324	2 523 349	(2 145 847)	377 502	2 380 826
- Actions A (EUR)	2 022 714	155 034	(595 413)	(440 379)	1 582 335
- Actions A (GBP)	5 060 315	120 617	(905 622)	(785 005)	4 275 310
- Actions A-ACC (USD)	1 649 576	835 406	(570 451)	264 955	1 914 531
- Actions A-ACC (EUR)	1 386 211	514 161	(242 243)	271 918	1 658 129
- Actions A-ACC (HUF)	267 063	236 780	(71 514)	165 266	432 329
- Actions E-ACC (EUR)	266 276	49 875	(90 164)	(40 289)	225 987
- Actions I-ACC (USD)	2 257 139	596 623	(714 920)	(118 297)	2 138 842
- Actions W-ACC (GBP)	15 036 803	1 676 339	(1 382 292)	294 047	15 330 850
- Actions Y-ACC (USD)	1 000 693	1 250 426	(1 306 166)	(55 740)	944 953
- Actions Y-ACC (EUR)	203 058	73 405	(79 434)	(6 029)	197 029
<b>Global Technology Fund <sup>8</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	123 819 656	19 072 012	(10 116 553)	8 955 459	132 775 115
- Actions A (GBP)	25 767 405	3 968 643	(4 958 338)	(989 695)	24 777 710
- Actions A-ACC (EUR)	34 321 649	6 045 252	(2 770 024)	3 275 228	37 596 877
- Actions A-ACC (HUF)	567 743	486 491	(178 405)	308 086	875 829
- Actions A-ACC (SGD)	9 181 742	4 067 764	(4 765 649)	(695 885)	8 485 857
- Actions A-ACC (USD)	22 784 334	4 072 336	(2 942 094)	1 130 242	23 914 576
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	7 073 364	9 104 756	(725 287)	8 379 469	15 452 833
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	7 281 188	3 129 022	(3 451 235)	(322 213)	6 958 975
- Actions D-ACC (EUR)	477 391	94 801	(188 133)	(93 332)	384 059
- Actions E-ACC (EUR)	12 128 041	1 362 290	(777 873)	584 417	12 712 458
- Actions I-ACC (EUR)	21 563 506	4 798 086	(10 678 935)	(5 880 849)	15 682 657
- Actions I-ACC (USD)	11 306 522	7 821 111	(13 594 266)	(5 773 155)	5 533 367
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	7 200 443	1 279 987	(701 004)	578 983	7 779 426
- Actions W-ACC (GBP)	140 161 348	16 138 516	(12 152 024)	3 986 492	144 147 840
- Actions Y (EUR)	7 139 501	515 746	(1 105 852)	(590 106)	6 549 395
- Actions Y-ACC (EUR)	6 683 954	2 249 648	(1 481 678)	767 970	7 451 924
- Actions Y-ACC (USD)	15 204 592	8 095 856	(770 379)	7 325 477	22 530 069
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	5 182 793	2 209 334	(1 147 051)	1 062 283	6 245 076
<b>Global Thematic Opportunities Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	16 169 163	259 995	(1 171 330)	(911 335)	15 257 828
- Actions A (EUR)	4 245 635	108 477	(168 582)	(60 105)	4 185 530
- Actions A (SGD)	6 712	-	-	-	6 712
- Actions A-ACC (USD)	2 244 144	439 724	(347 631)	92 093	2 336 237
- Actions A-ACC (EUR)	3 577 331	9 083 091	(53 972)	9 029 119	12 606 450
- Actions A-ACC (HKD)	13 700	18 296	(15 944)	2 352	16 052
- Actions A-ACC (HUF)	-	29 891	(7)	29 884	29 884
- Actions AEON E-ACC (USD)	10 458	-	(10 458)	(10 458)	-
- Actions AEON E-ACC (GBP) (couvertes)	715 531	-	(715 531)	(715 531)	-
- Actions D-ACC (EUR)	-	154 600	(2 110)	152 490	152 490
- Actions E-ACC (EUR)	415	396 900	(23 314)	373 586	374 001
- Actions I-ACC (USD)	500	100 370	-	100 370	100 870
- Actions Y (USD)	1 214 112	9 921	(97 002)	(87 081)	1 127 031
- Actions Y (EUR)	948 839	350 984	(398 039)	(47 055)	901 784
- Actions Y-ACC (USD)	10 435 451	1 877 042	(1 656 737)	220 305	10 655 756
- Actions Y-ACC (EUR)	420	170 462	(2 723)	167 739	168 159
- Actions Y-ACC (SGD)	6 712	-	-	-	6 712
- Actions W (GBP)	3 602	-	-	-	3 602
- Actions W-ACC (GBP)	1 603 446	227 240	(135 846)	91 394	1 694 840
<b>Greater China Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	1 975 251	377 336	(185 972)	191 364	2 166 615
- Actions A (SGD)	6 246 976	1 746 044	(909 054)	836 990	7 083 966
- Actions A-ACC (USD)	1 189 315	126 312	(360 352)	(234 040)	955 275
- Actions A-ACC (EUR)	3 961 127	874 747	(1 071 078)	(196 331)	3 764 796
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	20 600	(20 600)	-	3 941
- Actions D-ACC (EUR)	151 749	84 034	(40 556)	43 478	195 227
- Actions E-ACC (EUR)	1 435 538	207 874	(196 793)	11 081	1 446 619
- Actions I-ACC (USD)	3 116 103	5 388 389	(4 487 142)	901 247	4 017 350

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Greater China Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions SR-ACC (SGD)	27 151 398	3 155 738	(2 467 747)	687 991	27 839 389
- Actions Y-ACC (USD)	2 846 962	884 650	(771 055)	113 595	2 960 557
<b>Greater China Fund II<sup>1,3,4,5,8</sup> - USD</b>					
- Actions S-ACC (SGD)	401 798 261	38 404 381	(19 941 669)	18 462 712	420 260 973
<b>Iberia Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	516 751	39 821	(93 461)	(53 640)	463 111
- Actions A-ACC (EUR)	5 499 901	396 454	(1 226 272)	(829 818)	4 670 083
- Actions E-ACC (EUR)	594 517	31 383	(117 347)	(85 964)	508 553
- Actions I-ACC (EUR)	29 184	238 066	(254 966)	(16 900)	12 284
- Actions Y-ACC (EUR)	2 752 611	733 577	(1 124 911)	(391 334)	2 361 277
<b>India Focus Fund<sup>7,8</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	16 473 005	1 324 643	(2 742 773)	(1 418 130)	15 054 875
- Actions A (EUR)	3 962 827	401 867	(511 979)	(110 112)	3 852 715
- Actions A (GBP)	5 855 571	141 252	(703 392)	(562 140)	5 293 431
- Actions A (SGD)	5 243 835	3 876 975	(1 231 039)	2 645 936	7 889 771
- Actions A-ACC (USD)	1 095 411	993 342	(740 879)	252 463	1 347 874
- Actions E-ACC (EUR)	693 585	280 008	(144 444)	135 564	829 149
- Actions I-ACC (USD)	5 162 459	2 914 281	(4 847 173)	(1 932 892)	3 229 567
- Actions I-ACC (GBP)	-	365 682	-	365 682	365 682
- Actions Y (USD)	714 323	233 998	(152 759)	81 239	795 562
- Actions Y (EUR)	1 334 404	120 233	(140 445)	(20 212)	1 314 192
- Actions Y (GBP)	91 883 786	6 439 200	(6 934 022)	(494 822)	91 388 964
- Actions Y-ACC (USD)	2 230 614	6 191 995	(6 205 904)	(13 909)	2 216 705
- Actions Y-ACC (EUR)	1 486 678	652 450	(594 729)	57 721	1 544 399
<b>Indonesia Fund - USD</b>					
- Actions A (USD)	9 546 348	2 060 428	(2 875 133)	(814 705)	8 731 643
- Actions Y (USD)	2 081 524	3 758 067	(4 914 528)	(1 156 461)	925 063
- Actions Y-ACC (USD)	531 625	1 861 684	(319 869)	1 541 815	2 073 440
<b>Italy Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	2 756 450	140 680	(627 465)	(486 785)	2 269 665
- Actions A-ACC (EUR)	2 463 262	1 298 932	(541 993)	756 939	3 220 201
- Actions D-ACC (EUR)	35 500	92 097	(20 513)	71 584	107 084
- Actions E-ACC (EUR)	7 990 079	1 092 784	(1 211 929)	(119 145)	7 870 934
- Actions I-ACC (EUR)	529 977	144 651	(456 265)	(311 614)	218 363
- Actions Y (EUR)	84 528	4 847	(9 351)	(4 504)	80 024
- Actions Y-ACC (EUR)	3 309 751	2 323 988	(1 171 759)	1 152 229	4 461 980
<b>Japan Advantage Fund<sup>8</sup> - JPY</b>					
- Actions A (JPY)	230 564	99 927	(38 344)	61 583	292 147
- Actions A (EUR) (couvertes)	1 086 215	213 533	(446 177)	(232 644)	853 571
- Actions A-ACC (JPY)	3 287 742	1 573 120	(1 021 415)	551 705	3 839 447
- Actions A-ACC (EUR)	1 019 369	469 795	(137 176)	332 619	1 351 988
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	123 372	2 080 801	(1 301 545)	779 256	902 628
- Actions I-ACC (JPY)	34 133 126	8 682 742	(33 170 337)	(24 487 595)	9 645 531
- Actions W-ACC (GBP)	826 049	1 235 785	(169 642)	1 066 143	1 892 192
- Actions Y-ACC (JPY)	4 801 267	6 497 619	(6 141 030)	356 589	5 157 856
- Actions Y-ACC (EUR)	966 634	3 726 680	(2 118 623)	1 608 057	2 574 691
- Actions Y (EUR) (couvertes)	7 372	249 980	(46 128)	203 852	211 224
- Actions Y (USD) (couvertes)	-	5 000	-	5 000	5 000
<b>Japan Aggressive Fund<sup>8</sup> - JPY</b>					
- Actions A (JPY)	564 016	200 173	(332 899)	(132 726)	431 290
- Actions I-ACC (JPY)	571 995	64 474	(432 288)	(367 814)	204 181
- Actions X (JPY)	543	-	(543)	(543)	-
- Actions Y-ACC (JPY)	1 224 050	456 144	(1 255 672)	(799 528)	424 522
- Actions Y-ACC (EUR)	8 347 295	387 657	(4 516 786)	(4 129 129)	4 218 166
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	272 790	2 099 662	(398 435)	1 701 227	1 974 017

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Japan Smaller Companies Fund<sup>8</sup> - JPY</b>					
- Actions A (JPY)	2 392 408	74 360	(2 466 768)	(2 392 408)	-
- Actions A-ACC (EUR)	112 767	47 554	(160 321)	(112 767)	-
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	272 384	154 874	(427 258)	(272 384)	-
- Actions I (USD)	35 945	52	(35 997)	(35 945)	-
- Actions Y-ACC (JPY)	315 406	29 341	(344 747)	(315 406)	-
<b>Latin America Fund - USD</b>					
- Actions A (USD)	9 872 832	698 172	(1 458 320)	(760 148)	9 112 684
- Actions A-ACC (USD)	123 140	177 352	(59 467)	117 885	241 025
- Actions A-ACC (EUR)	439 606	1 167 020	(260 751)	906 269	1 345 875
- Actions D-ACC (EUR)	17 607	1 109	(11 801)	(10 692)	6 915
- Actions E-ACC (EUR)	373 666	118 036	(87 656)	30 380	404 046
- Actions I-ACC (USD)	27 398 107	8 564 624	(24 913 509)	(16 348 885)	11 049 222
- Actions W-ACC (GBP)	10 522 901	2 405 277	(2 372 615)	32 662	10 555 563
- Actions Y (USD)	852 264	281 199	(209 335)	71 864	924 128
- Actions Y (EUR)	2 300 247	152 295	(2 418 048)	(2 265 753)	34 494
- Actions Y-ACC (USD)	4 509 197	14 682 353	(12 769 019)	1 913 334	6 422 531
- Actions Y-ACC (EUR)	133 357	298 808	(122 426)	176 382	309 739
<b>Malaysia Fund - USD</b>					
- Actions A (USD)	1 214 751	374 804	(1 589 555)	(1 214 751)	-
- Actions Y-ACC (USD)	315 260	98 750	(414 010)	(315 260)	-
<b>Nordic Fund<sup>8</sup> - SEK</b>					
- Actions A (SEK)	1 624 417	26 714	(127 215)	(100 501)	1 523 916
- Actions A-ACC (SEK)	3 415 664	185 939	(705 503)	(519 564)	2 896 100
- Actions A-ACC (EUR)	1 549 059	455 565	(735 052)	(279 487)	1 269 572
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	558 478	306 026	(422 972)	(116 946)	441 532
- Actions Y (SEK)	836 322	6 760	(385 677)	(378 917)	457 405
- Actions Y-ACC (SEK)	5 337 982	648 115	(2 579 419)	(1 931 304)	3 406 678
- Actions Y-ACC (EUR)	333 838	2 966 143	(880 161)	2 085 982	2 419 820
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	98 285	136 555	(163 329)	(26 774)	71 511
<b>Pacific Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	14 809 214	911 477	(1 437 787)	(526 310)	14 282 904
- Actions A (SGD)	909 761	3 989 045	(2 018 709)	1 970 336	2 880 097
- Actions A (USD) (couvertes)	2 180 609	366 376	(662 500)	(296 124)	1 884 485
- Actions A-ACC (EUR)	8 947 565	1 381 832	(1 961 706)	(579 874)	8 367 691
- Actions A-ACC (HUF)	597 105	146 942	(93 473)	53 469	650 574
- Actions E-ACC (EUR)	926 313	527 273	(53 830)	473 443	1 399 756
- Actions I-ACC (USD)	260 504	1 821	(669)	1 152	261 656
- Actions W-ACC (GBP)	3 626 788	798 378	(269 507)	528 871	4 155 659
- Actions Y (USD)	2 135 137	98 620	(253 658)	(155 038)	1 980 099
- Actions Y-ACC (USD)	6 953 069	634 683	(3 607 689)	(2 973 006)	3 980 063
- Actions Y-ACC (EUR)	21 509 047	4 544 022	(4 415 496)	128 526	21 637 573
<b>Singapore Fund - USD</b>					
- Actions A (USD)	1 639 316	180 934	(1 820 250)	(1 639 316)	-
- Actions A (SGD)	4 939 406	288 615	(5 228 021)	(4 939 406)	-
- Actions Y-ACC (USD)	262 286	43 102	(305 388)	(262 286)	-
- Actions Y-ACC (SGD)	167 730	595	(168 325)	(167 730)	-
- Actions Y (USD)	2 147 771	85 250	(2 233 021)	(2 147 771)	-
- Actions Y (SGD)	339 189	142 959	(482 148)	(339 189)	-
<b>Strategic European Fund<sup>4</sup> - EUR</b>					
- Actions A-ACC (EUR)	-	142 367	-	142 367	142 367
- Actions I-ACC (EUR)	-	141 245	-	141 245	141 245
- Actions W-ACC (GBP)	-	3 612	-	3 612	3 612
- Actions Y-ACC (EUR)	-	141 245	-	141 245	141 245
<b>Sustainable Asia Equity Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	70 940 199	1 562 913	(5 441 010)	(3 878 097)	67 062 102

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Sustainable Asia Equity Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A (EUR)	24 719 205	9 202 189	(720 882)	8 481 307	33 200 512
- Actions A (GBP)	632 082	123 989	(128 125)	(4 136)	627 946
- Actions A (SGD)	18 671 193	7 403 480	(1 633 986)	5 749 494	24 440 687
- Actions A-ACC (USD)	5 353 816	1 013 565	(765 010)	248 555	5 602 371
- Actions A-ACC (EUR)	7 744 500	1 164 038	(1 288 985)	(124 947)	7 619 553
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	-	-	-	3 941
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	-	155 064	-	155 064	155 064
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	3 918	-	3 918	3 918
- Actions C (USD)	94 416	-	(1 910)	(1 910)	92 506
- Actions E-ACC (EUR)	1 076 586	49 007	(142 823)	(93 816)	982 770
- Actions I-ACC (USD)	12 677 836	4 694 618	(8 901 599)	(4 206 981)	8 470 855
- Actions I-ACC (EUR)	17 244 044	18 444 011	(6 285 926)	12 158 085	29 402 129
- Actions I-ACC (NOK)	4 268	12 446 656	-	12 446 656	12 450 924
- Actions SR-ACC (SGD)	13 039 252	1 835 501	(1 598 510)	236 991	13 276 243
- Actions W-ACC (GBP)	54 010 236	3 175 847	(27 147 593)	(23 971 746)	30 038 490
- Actions Y (USD)	1 676 973	2 290 727	(597 648)	1 693 079	3 370 052
- Actions Y (EUR)	5 562 741	600 735	(727 078)	(126 343)	5 436 398
- Actions Y-ACC (USD)	17 395 112	4 315 987	(4 316 180)	(193)	17 394 919
- Actions Y-ACC (EUR)	21 547 709	3 903 344	(6 448 857)	(2 545 513)	19 002 196
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	-	813 005	(171 804)	641 201	641 201
<b>Sustainable China A Shares Fund<sup>4,8</sup> -USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	-	124 223	-	124 223	124 223
- Actions A (EUR)	-	440	-	440	440
- Actions A-ACC (EUR)	-	124 697	-	124 697	124 697
- Actions A-ACC (RMB)	-	319	-	319	319
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	-	69 545	-	69 545	69 545
- Actions E-ACC (EUR)	-	440	-	440	440
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (EUR)	-	445	-	445	445
- Actions W-ACC (GBP)	-	3 742	-	3 742	3 742
- Actions Y-ACC (USD)	-	122 500	-	122 500	122 500
- Actions Y-ACC (EUR)	-	108 275	-	108 275	108 275
- Actions Y-ACC (RMB)	-	319	-	319	319
<b>Sustainable Climate Solutions Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	-	1 013 129	(4 179)	1 008 950	1 008 950
- Actions A (EUR)	-	81 715	(2 996)	78 719	78 719
- Actions A-ACC (EUR)	-	876 903	(206)	876 697	876 697
- Actions A-ACC (HUF)	-	44 931	(60)	44 871	44 871
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	-	78 484	-	78 484	78 484
- Actions E-ACC (EUR)	-	876 638	(19 186)	857 452	857 452
- Actions I-ACC (USD)	-	97 305	-	97 305	97 305
- Actions I-ACC (GBP)	-	3 608	-	3 608	3 608
- Actions W-ACC (GBP)	-	974 891	(112 797)	862 094	862 094
- Actions Y-ACC (USD)	-	7 765 977	(431)	7 765 546	7 765 546
<b>Sustainable Consumer Brands Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	17 512 370	1 170 725	(6 597 181)	(5 426 456)	12 085 914
- Actions A (EUR)	5 472 977	332 584	(845 066)	(510 482)	4 962 495
- Actions A (GBP)	5 033 541	593 709	(807 345)	(213 636)	4 819 905
- Actions A-ACC (EUR)	2 713 446	1 391 907	(435 750)	956 157	3 669 603
- Actions A-ACC (HKD)	-	10 966	-	10 966	10 966
- Actions A-ACC (HUF)	595 679	244 547	(139 283)	105 264	700 943
- Actions D-ACC (EUR)	2 161 237	404 439	(446 814)	(42 375)	2 118 862
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	3 276 570	183 176	(625 705)	(442 529)	2 834 041
- Actions E-ACC (EUR)	2 748 183	381 610	(271 155)	110 455	2 858 638
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	1 573 096	178 927	(201 360)	(22 433)	1 550 663
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (GBP)	-	3 689	-	3 689	3 689
- Actions W-ACC (GBP)	7 734 454	1 174 207	(1 318 256)	(144 049)	7 590 405
- Actions Y (EUR)	1 320 772	64 841	(304 073)	(239 232)	1 081 540
- Actions Y (GBP)	673 980	192 128	(447 882)	(255 754)	418 226
- Actions Y-ACC (USD)	318 469	2 012 025	(1 258 232)	753 793	1 072 262

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Sustainable Consumer Brands Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions Y-ACC (EUR)	5 008 748	1 751 501	(2 571 055)	(819 554)	4 189 194
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	-	463 940	-	463 940	463 940
<b>Sustainable Europe Equity Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	3 721 332	78 849	(444 245)	(365 396)	3 355 936
- Actions A-ACC (EUR)	8 947 925	212 498	(1 726 915)	(1 514 417)	7 433 508
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	101 700	18 343	(20 237)	(1 894)	99 806
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	434 481	329 441	(288 960)	40 481	474 962
- Actions D-ACC (EUR)	43 339	5 331	(14 634)	(9 303)	34 036
- Actions E-ACC (EUR)	872 136	83 248	(129 648)	(46 400)	825 736
- Actions I (EUR)	169 438	2 164	(171 214)	(169 050)	388
- Actions I-ACC (EUR)	47 541	1 673	(47 264)	(591)	1 950
- Actions W (GBP)	-	3 689	-	3 689	3 689
- Actions Y (EUR)	557 555	79 045	(39 732)	39 313	596 868
- Actions Y (SGD)	7 350	394	-	394	7 744
- Actions Y-ACC (EUR)	2 108 533	335 210	(1 070 993)	(735 783)	1 372 750
<b>Sustainable European Smaller Companies Fund<sup>4,8</sup> - EUR</b>					
- Actions A-ACC (EUR)	413	315 748	(3 893)	311 855	312 268
- Actions I-ACC (EUR)	7 835 480	25 452	(1 841 656)	(1 816 204)	6 019 276
- Actions W-ACC (GBP)	3 626	-	-	-	3 626
- Actions Y-ACC (EUR)	413	428 300	(427 000)	1 300	1 713
<b>Sustainable Eurozone Equity Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	413	4 571 882	(548 653)	4 023 229	4 023 642
- Actions A-ACC (EUR)	12 896 874	1 272 421	(622 094)	650 327	13 547 201
- Actions A-ACC (HUF)	496	23 440	(1 362)	22 078	22 574
- Actions E-ACC (EUR)	1 089 996	415 258	(243 600)	171 658	1 261 654
- Actions I-ACC (EUR)	1 821 150	109 392	(186 355)	(76 965)	1 744 187
- Actions W-ACC (GBP)	304 857	545 063	(181 943)	363 120	667 977
- Actions X-ACC (EUR)	423	59 096	(558)	58 538	58 961
- Actions Y-ACC (EUR)	1 526 956	601 600	(546 900)	54 700	1 581 656
<b>Sustainable Future Connectivity Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	31 408	120 863	(7 620)	113 243	144 651
- Actions A (EUR)	2 782	22 183	(3 061)	19 122	21 904
- Actions A-ACC (EUR)	9 696 897	1 767 931	(862 419)	905 512	10 602 409
- Actions A-ACC (HUF)	30 123	125 924	(15 953)	109 971	140 094
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	92 155	23 111	(17)	23 094	115 249
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)	1 079	5 781	(54)	5 727	6 806
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD couvertes)	27 558	321 451	(100 470)	220 981	248 539
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	-	111 465	(6 722)	104 743	104 743
- Actions E-ACC (EUR)	1 474 691	1 130 276	(115 680)	1 014 596	2 489 287
- Actions I-ACC (USD)	500	494	(206)	288	788
- Actions I-ACC (EUR)	54 629	42 851	(11 214)	31 637	86 266
- Actions W-ACC (GBP)	1 271 341	409 831	(496 801)	(86 970)	1 184 371
- Actions Y-ACC (USD)	16 614	40 156	(501)	39 655	56 269
- Actions Y (EUR)	54 575	10 104	(10 359)	(255)	54 320
- Actions Y-ACC (EUR)	806 204	542 707	(300 278)	242 429	1 048 633
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	78 461	6 408	-	6 408	84 869
<b>Sustainable Global Equity Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Actions Y-ACC (USD)	12 139	132 946	(124 892)	8 054	20 193
- Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	15 456 029	(1 612 994)	13 843 035	13 843 035
- Actions A-ACC (EUR)	534 709	276 818	(94 056)	182 762	717 471
- Actions A-ACC (NOK)	14 483	25 783	(18 791)	6 992	21 475
- Actions A-ACC (SEK)	926 300	558 436	(517 736)	40 700	967 000
- Actions A-GDIST (EUR)	-	460	-	460	460
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	423	89 531	(11 948)	77 583	78 006
- Actions E-ACC (EUR)	3 346	35 873	(5 733)	30 140	33 486
- Actions I-ACC (EUR)	176 027	157 758	(44 213)	113 545	289 572
- Actions I-ACC (GBP)	25 771 907	4 095 963	(844 407)	3 251 556	29 023 463
- Actions I-ACC (NOK)	49 900 949	17 692 044	(2 086 365)	15 605 679	65 506 628
- Actions I-ACC (SEK)	97 160 087	3 677 317	(8 269 622)	(4 592 305)	92 567 782

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Sustainable Global Equity Fund 4,8 - USD</b>					
- Actions W-ACC (GBP)	617 011	1 932 066	(111 635)	1 820 431	2 437 442
- Actions X-ACC (EUR)	423	23 522	(394)	23 128	23 551
- Actions Y-ACC (EUR)	331 388	1 492 319	(268 966)	1 223 353	1 554 741
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	15 426	10 292	(16 834)	(6 542)	8 884
<b>Sustainable Japan Equity Fund 8 - JPY</b>					
- Actions A (JPY)	65 019 245	26 857 841	(8 273 599)	18 584 242	83 603 487
- Actions A (EUR)	10 603 954	1 617 580	(1 400 078)	217 502	10 821 456
- Actions A (SGD)	2 713 697	2 680 470	(873 710)	1 806 760	4 520 457
- Actions A-ACC (EUR)	2 451 665	696 071	(397 553)	298 518	2 750 183
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	4 075 372	7 610 417	(6 507 635)	1 102 784	5 178 156
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY couvertes)	-	68 685	-	68 685	68 685
- Actions E-ACC (EUR)	578 588	162 154	(85 100)	77 054	655 642
- Actions I (USD)	-	1 265	(240)	1 025	1 025
- Actions I-ACC (EUR)	421	2 574 978	(2 574 978)	-	421
- Actions I-ACC (USD) (couvertes)	5 000	26 330	-	26 330	31 330
- Actions W-ACC (GBP)	3 642	81 142	-	81 142	84 784
- Actions X (JPY)	182 182	164 321	(331 736)	(167 415)	14 767
- Actions Y (EUR)	526 667	91 790	(393 000)	(301 210)	225 457
- Actions Y-ACC (JPY)	1 974 083	2 178 015	(2 177 453)	562	1 974 645
<b>Sustainable US Equity Fund 8 - USD</b>					
- Actions A (USD)	1 125 730	957 204	(1 129 858)	(172 654)	953 076
- Actions A-ACC (USD)	-	1 544 987	(796 114)	748 873	748 873
- Actions A-ACC (EUR)	875 936	335 527	(223 154)	112 373	988 309
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	-	544 675	(139 562)	405 113	405 113
- Actions E-ACC (EUR)	-	146 869	(12 418)	134 451	134 451
- Actions I-ACC (USD)	-	831 310	-	831 310	831 310
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	-	4 450	-	4 450	4 450
- Actions I-ACC (GBP) (couvertes)	-	37 781	-	37 781	37 781
- Actions W-ACC (GBP) (couvertes)	-	37 781	-	37 781	37 781
- Actions Y-ACC (USD)	4 303 237	867 529	(5 032 453)	(4 164 924)	138 313
- Actions Y-ACC (GBP)	-	787 491	(22 937)	764 554	764 554
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	-	4 450	-	4 450	4 450
<b>Sustainable Water &amp; Waste Fund 8 - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	24 058 751	3 161 412	(13 543 395)	(10 381 983)	13 676 768
- Actions A (EUR)	885 499	992 175	(66 662)	925 513	1 811 012
- Actions A-ACC (EUR)	30 495 046	9 428 076	(1 816 348)	7 611 728	38 106 774
- Actions A-ACC (HUF)	637 727	1 010 859	(123 938)	886 921	1 524 648
- Actions A-ACC (NOK)	17 907	-	-	-	17 907
- Actions A-ACC (SEK)	3 504 704	5 951 925	(2 646 936)	3 304 989	6 809 693
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	13 258 689	5 170 981	(4 939 967)	231 014	13 489 703
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD couvertes)	1 929 858	4 338 259	(2 503 961)	1 834 298	3 764 156
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	66 385	-	-	-	66 385
- Actions D-ACC (EUR)	4 659 209	548 027	(1 232 193)	(684 166)	3 975 043
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	1 882 908	267 371	(476 058)	(208 687)	1 674 221
- Actions E-ACC (EUR)	7 113 531	1 973 911	(123 743)	1 850 168	8 963 699
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	1 843 229	495 629	(180 953)	314 676	2 157 905
- Actions I-ACC (USD)	1 282 955	12 220 871	(13 261 414)	(1 040 543)	242 412
- Actions I-ACC (EUR)	1 320 161	1 158 473	(1 087 275)	71 198	1 391 359
- Actions I-ACC (NOK)	11 874 894	7 892 072	(246 921)	7 645 151	19 520 045
- Actions I-ACC (SEK)	316 996 027	24 965 517	(15 571 066)	9 394 451	326 390 478
- Actions RY-ACC (USD)	27 600	191 039	(20 901)	170 138	197 738
- Actions RY-ACC (CHF)	24 883	77 419	(11 050)	66 369	91 252
- Actions RY-ACC (EUR)	43 176	228 378	(22 099)	206 279	249 455
- Actions W (GBP)	1 739 578	1 058 738	(372 349)	686 389	2 425 967
- Actions W-ACC (GBP)	4 469 730	2 700 629	(813 457)	1 887 172	6 356 902
- Actions X-ACC (EUR)	423	24	-	24	447
- Actions Y-ACC (USD)	3 006 460	617 881	(681 920)	(64 039)	2 942 421
- Actions Y-ACC (EUR)	13 050 530	7 751 716	(716 748)	7 034 968	20 085 498
- Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD couvertes)	288 483	94 039	(65 752)	28 287	316 770
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	1 927 082	1 053 885	(755 336)	298 549	2 225 631
<b>Switzerland Fund 8 - CHF</b>					
- Actions A (CHF)	2 689 091	102 780	(162 362)	(59 582)	2 629 509

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Switzerland Fund<sup>®</sup> - CHF</b>					
- Actions A-ACC (CHF)	5 792 378	1 027 273	(1 119 150)	(91 877)	5 700 501
- Actions Y-ACC (CHF)	350 373	98 240	(73 583)	24 657	375 030
<b>Taiwan Fund - USD</b>					
- Actions A (USD)	4 098 553	309 691	(4 408 244)	(4 098 553)	-
- Actions Y-ACC (USD)	420 120	63 173	(483 293)	(420 120)	-
<b>Thailand Fund - USD</b>					
- Actions A (USD)	3 984 185	403 149	(548 093)	(144 944)	3 839 241
- Actions A-ACC (USD)	934 518	172 851	(953 219)	(780 368)	154 150
- Actions Y (USD)	84 725	306 838	(347 909)	(41 071)	43 654
- Actions Y-ACC (USD)	1 009 427	77 972	(412 962)	(334 990)	674 437
<b>UK Special Situations Fund - GBP</b>					
- Actions A (GBP)	5 258	24 806 769	(959 326)	23 847 443	23 852 701
- Actions A-ACC (GBP)	-	439 239	-	439 239	439 239
- Actions A-ACC (EUR)	330 720	810 868	(574 596)	236 272	566 992
- Actions I (GBP)	43 339 262	21 692 974	(14 520 589)	7 172 385	50 511 647
- Actions W (GBP)	852 125	3 203 830	(719 710)	2 484 120	3 336 245
- Actions Y-ACC (GBP)	-	22 588 616	(2 546 899)	20 041 717	20 041 717
<b>United Kingdom Fund - GBP</b>					
- Actions A (GBP)	15 390 268	1 335 602	(16 725 870)	(15 390 268)	-
- Actions A-ACC (EUR)	281 535	322 968	(604 503)	(281 535)	-
- Actions Y-ACC (GBP)	8 280 403	13 040 273	(21 320 676)	(8 280 403)	-
<b>World Fund<sup>®</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	14 212 697	2 251 395	(4 097 723)	(1 846 328)	12 366 369
- Actions A (EUR)	34 409 731	2 404 551	(1 778 599)	625 952	35 035 683
- Actions A-ACC (CZK)	20 020	45 348	(240)	45 108	65 128
- Actions A-ACC (EUR)	40 481 150	5 596 744	(6 239 486)	(642 742)	39 838 408
- Actions A-ACC (HKD)	587 759	413 612	(240 439)	173 173	760 932
- Actions A-ACC (HUF)	301 160	375 117	(52 505)	322 612	623 772
- Actions A-ACC (SGD)	1 571 779	1 420 556	(508 510)	912 046	2 483 825
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	1 407 236	635 842	(43 820)	592 022	1 999 258
- Actions A-ACC (JPY) (couvertes)	167 708	38 564	(34 668)	3 896	171 604
- Actions E-ACC (EUR)	6 738 146	1 728 330	(406 863)	1 321 467	8 059 613
- Actions I-ACC (USD)	1 822 497	792 309	(1 165 436)	(373 127)	1 449 370
- Actions I-ACC (EUR)	26 782 456	15 895 352	(10 431 571)	5 463 781	32 246 237
- Actions RA-ACC (USD)	-	4 942 814	(100 300)	4 842 514	4 842 514
- Actions RY-ACC (EUR)	49 324 396	10 236 424	(3 839 730)	6 396 694	55 721 090
- Actions Y (EUR)	5 221 382	942 293	(562 854)	379 439	5 600 821
- Actions Y-ACC (USD)	3 794 463	3 462 858	(2 623 841)	839 017	4 633 480
- Actions Y-ACC (EUR)	12 352 322	4 049 968	(5 829 135)	(1 779 167)	10 573 155
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	3 628 090	2 473 817	(2 575 215)	(101 398)	3 526 692
- Actions Y-VMF-ACC (EUR)	11 033 808	336 840	(11 370 648)	(11 033 808)	-

### Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur

#### Asia Pacific Dividend Fund<sup>®</sup> - USD

- Actions A (USD)	5 565 767	803 435	(1 203 990)	(400 555)	5 165 212
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	1 719 079	1 012 275	(1 465 283)	(453 008)	1 266 071
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	8 385 267	3 667 394	(2 436 306)	1 231 088	9 616 355
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	12 942 681	10 057 645	(8 856 754)	1 200 891	14 143 572
- Actions Y (USD)	81 060	11 545	(39 803)	(28 258)	52 802
- Actions Y-ACC (USD)	1 224 017	3 011 562	(2 429 464)	582 098	1 806 115

#### European Dividend Fund<sup>®</sup> - EUR

- Actions A (EUR)	571 554	492 444	(158 960)	333 484	905 038
- Actions A-ACC (EUR)	1 648 848	627 775	(372 294)	255 481	1 904 329
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	541 083	605 613	(476 359)	129 254	670 337
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	273 505	67 696	(263 256)	(195 560)	77 945

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>European Dividend Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1 392 023	647 139	(218 375)	428 764	1 820 787
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	980 180	2 455 609	(1 580 658)	874 951	1 855 131
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	2 570 968	1 954 903	(1 534 113)	420 790	2 991 758
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	732 121	352 608	(81 350)	271 258	1 003 379
- Actions I-ACC (EUR)	355	1 859 806	(886 125)	973 681	974 036
- Actions W (GBP)	657 510	764 489	(185 560)	578 929	1 236 439
- Actions Y-ACC (EUR)	238 812	5 972 080	(1 128 749)	4 843 331	5 082 143
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	37 898	53 961	(6 802)	47 159	85 057
<b>European Dividend Plus Fund<sup>4,8</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	412	-	-	-	412
- Actions A-ACC (EUR)	409 417	5 107	(1 367)	3 740	413 157
- Actions A-GDIST (EUR)	412	-	-	-	412
- Actions W-ACC (GBP)	3 672	-	-	-	3 672
- Actions W-GDIST (GBP)	-	3 532	-	3 532	3 532
- Actions W-QINCOME (GBP)	3 672	-	(3 672)	(3 672)	-
- Actions Y (EUR)	412	-	-	-	412
- Actions Y-ACC (EUR)	513	-	-	-	513
- Actions Y-GDIST (EUR)	412	-	-	-	412
<b>Global Dividend Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	66 508 091	18 222 096	(10 605 828)	7 616 268	74 124 359
- Actions A-ACC (EUR)	22 268 202	12 172 249	(205 512)	11 966 737	34 234 939
- Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (couvertes)	2 434 217	355 043	(29 228)	325 815	2 760 032
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	39 419 641	4 021 063	(6 336 126)	(2 315 063)	37 104 578
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	2 051 889	603 290	(229 803)	373 487	2 425 376
- Actions A-GDIST (EUR)	10 412 439	5 996 299	(190 079)	5 806 220	16 218 659
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	9 380 868	3 848 694	(2 850 086)	998 608	10 379 476
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	8 145 249	11 905 476	(894 480)	11 010 996	19 156 245
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	2 440 987	2 034 675	(391 966)	1 642 709	4 083 696
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	1 535 215	2 080 825	(587 513)	1 493 312	3 028 527
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	-	14 753 154	(1 099 532)	13 653 622	13 653 622
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	50 264 220	17 161 936	(12 537 453)	4 624 483	54 888 703
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	12 638 888	3 161 923	(667 401)	2 494 522	15 133 410
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	119 598 726	25 691 334	(31 991 121)	(6 299 787)	113 298 939
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	69 830 968	55 414 668	(2 405 696)	53 008 972	122 839 940
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	8 264 600	6 755 676	(5 096 789)	1 658 887	9 923 487
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	4 548 490	1 704 335	(1 969 332)	(264 997)	4 283 493
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	33 429 415	25 160 263	(19 803 174)	5 357 089	38 786 504
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	22 254 956	24 815 052	(7 337 906)	17 477 146	39 732 102
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	5 059 682	861 630	(840 772)	20 858	5 080 540
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	55 616 134	14 011 044	(252 551)	13 758 493	69 374 627
- Actions D-ACC (EUR)	6 538 999	1 259 767	(779 890)	479 877	7 018 876
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	5 487 231	426 297	(837 372)	(411 075)	5 076 156
- Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	6 674 074	555 954	(827 469)	(271 515)	6 402 559
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	13 021 723	1 138 912	(1 206 198)	(67 286)	12 954 437
- Actions E-ACC (EUR)	7 782 177	2 107 408	(193 722)	1 913 686	9 695 863
- Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	9 291 622	998 917	(539 119)	459 798	9 751 420
- Actions I-ACC (EUR)	15 220 358	2 106 675	(3 464 264)	(1 357 589)	13 862 769
- Actions I-ACC (USD) (couvertes)	777 098	13 347	(266 673)	(253 326)	523 772
- Actions I-QDIST (EUR)	23 744 388	174 154	(23 890 901)	(23 716 747)	27 641
- Actions SR-ACC (SGD)	158 858 502	13 114 576	(4 433 593)	8 680 983	167 539 485
- Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	1 964 102	551 661	(883 395)	(331 734)	1 632 368
- Actions W-ACC (GBP)	5 963 473	14 608 838	(1 465 606)	13 143 232	19 106 705
- Actions W-QINCOME (G) (GBP)	25 747 948	23 948 259	(4 564 328)	19 383 931	45 131 879
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (couvertes)	209 391 183	13 402 044	(154 028 378)	(140 626 334)	68 764 849
- Actions Y (EUR)	240 488	292 215	(9 868)	282 347	522 835
- Actions Y-ACC (USD)	16 682 300	21 232 467	(9 472 138)	11 760 329	28 442 629
- Actions Y-ACC (EUR)	8 348 217	6 276 980	(5 400 324)	876 656	9 224 873
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	3 398 733	380 021	(1 757 704)	(1 377 683)	2 021 050
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	13 268 100	7 051 605	(3 544 328)	3 507 277	16 775 377
- Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	-	415 760	-	415 760	415 760
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions Y-QINCOME (G) (USD)	5 714 436	16 413 171	(6 694 437)	9 718 734	15 433 170
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	12 797 730	3 273 752	(4 584 748)	(1 310 996)	11 486 734
<b>Global Dividend Plus Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	-	958	-	958	958

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Global Dividend Plus Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A (EUR)	3 531 076	294 572	(510 860)	(216 288)	3 314 788
- Actions A (GBP)	2 895 504	486 449	(656 685)	(170 236)	2 725 268
- Actions A-ACC (USD)	-	13 546	(6 792)	6 754	6 754
- Actions A-ACC (EUR)	1 388 702	319 632	(622 260)	(302 628)	1 086 074
- Actions A-GDIST (EUR)	-	408	-	408	408
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	-	79 049	-	79 049	79 049
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	240 846	-	240 846	240 846
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	14 231	-	14 231	14 231
- Actions A-MDIST (USD)	-	500	-	500	500
- Actions A-MDIST (HKD)	-	3 881	-	3 881	3 881
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	20 308	(12 055)	8 253	8 253
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	-	142 899	-	142 899	142 899
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	-	50 940	(2 059)	48 881	48 881
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	554 928	417 294	(384 588)	32 706	587 634
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	200 131	473 328	(131 791)	341 537	541 668
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	926 422	4 079 390	(409 443)	3 669 947	4 596 369
- Actions E-ACC (EUR)	547 726	127 704	(175 881)	(48 177)	499 549
- Actions I (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (USD)	-	922	-	922	922
- Actions I-ACC (EUR)	95 906	227 558	(5 189)	222 369	318 275
- Actions W-ACC (GBP)	3 596 710	626 500	(692 656)	(66 156)	3 530 554
- Actions W-GDIST (GBP)	-	3 534	-	3 534	3 534
- Actions Y (USD)	-	500	-	500	500
- Actions Y (EUR)	552 387	132 911	(67 305)	65 606	617 993
- Actions Y-ACC (USD)	668	73 345	(72 345)	1 000	1 668
- Actions Y-ACC (EUR)	207 546	135 548	(71 142)	64 406	271 952
- Actions Y-GDIST (EUR)	-	410	-	410	410
- Actions Y-QDIST (USD)	-	4 733 780	(72 506)	4 661 274	4 661 274
<b>Global Equity Income Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	307 756	296 363	(58 467)	237 896	545 652
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	418 541	163 949	(92 316)	71 633	490 174
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	664	17 495	(839)	16 656	17 320
- Actions I (USD)	34 474	16 547	(684)	15 863	50 337
- Actions I-ACC (USD)	4 996 293	72 892	(326 458)	(253 566)	4 742 727
- Actions W (GBP)	1 088 698	1 930 811	(551 270)	1 379 541	2 468 239
- Actions X-ACC (GBP)	55 649 084	12 756 824	(46 589 406)	(33 832 582)	21 816 502
- Actions Y-ACC (USD)	645 057	1 962 073	(1 778 509)	183 564	828 621
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	38 920	15 935	(38 264)	(22 329)	16 591
<b>Compartment d'allocation d'actifs</b>					
<b>Fidelity Sélection Internationale<sup>4</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	2 062 270	13 028	(2 075 298)	(2 062 270)	-
<b>Compartiments Multi Asset</b>					
<b>Asia Pacific Multi Asset Growth &amp; Income Fund<sup>1,4</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	1 450 739	470 889	(135 926)	334 963	1 785 702
- Actions A-ACC (HUF)	460 648	190 402	(74 734)	115 668	576 316
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	2 447 860	558 014	(122 330)	435 684	2 883 544
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	22 801	172 843	(16 083)	156 760	179 561
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	5 494	1 112	(1 005)	107	5 601
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	137 195	17 037	(17 037)	-	137 195
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	2 068 345	1 395 948	(495 374)	900 574	2 968 919
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 332 616	1 244 614	(517 911)	726 703	2 059 319
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	3 491 840	3 334 335	(343 862)	2 990 473	6 482 313
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	2 276 749	410 835	(652 587)	(241 752)	2 034 997
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	544 336	226 616	(41 358)	185 258	729 594
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	569 396	343 337	(209 886)	133 541	702 847
- Actions Y-ACC (EUR)	657 372	119 885	(182 705)	(62 820)	594 552
<b>European Multi Asset Income Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	14 951 713	871 852	(700 439)	171 413	15 123 126

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>European Multi Asset Income Fund<sup>®</sup> - EUR</b>					
- Actions A-ACC (EUR)	8 285 912	1 874 697	(777 110)	1 097 587	9 383 499
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	749 053	195 919	(215 551)	(19 632)	729 421
- Actions A-HMDIST (G) (HKD) (couvertes)	-	1 136 300	-	1 136 300	1 136 300
- Actions A-HMDIST (G) (USD) (couvertes)	-	145 000	-	145 000	145 000
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	619 462	553 342	(75 211)	478 131	1 097 593
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	-	437	-	437	437
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	5 831	69 992	(2 394)	67 598	73 429
- Actions D-ACC (EUR)	454	39 436	(4 342)	35 094	35 548
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	454	35 595	-	35 595	36 049
- Actions E-ACC (EUR)	4 970 098	296 485	(457 851)	(161 366)	4 808 732
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	15 607	35 987	(152)	35 835	51 442
- Actions I-ACC (EUR)	-	454	-	454	454
- Actions Y-ACC (EUR)	2 506 342	746 952	(339 576)	407 376	2 913 718
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	460	9 802	-	9 802	10 262
<b>Fidelity Patrimoine<sup>4</sup> - EUR</b>					
- Actions A-ACC (EUR)	10 370 961	87 467	(10 458 428)	(10 370 961)	-
- Actions Fidelity Allocation Flexible Y-ACC (EUR)	132 475	12 752	(145 227)	(132 475)	-
<b>Global Multi Asset Defensive Fund<sup>4</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	920 822	22 558	(199 764)	(177 206)	743 616
- Actions Vermoegens. Def A (EUR)	16 357	272	(3 890)	(3 618)	12 739
- Actions A-ACC (EUR)	2 558 690	866 988	(779 295)	87 693	2 646 383
- Actions A-ACC (SGD)	10 802	12 638	(15 405)	(2 767)	8 035
- Actions A-ACC (USD)	97 614	63 695	(55 690)	8 005	105 619
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	890 612	127	(890 739)	(890 612)	-
- Actions D-ACC (EUR)	26 432	21 868	(15 078)	6 790	33 222
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	17 464	-	(17 464)	(17 464)	-
- Actions E-ACC (EUR)	764 853	849 587	(405 479)	444 108	1 208 961
- Actions AEON E-ACC (USD)	116 471	-	(116 471)	(116 471)	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	806 549	94	(806 643)	(806 549)	-
- Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	164 087	3 745	(167 832)	(164 087)	-
- Actions I-ACC (EUR)	-	454	-	454	454
- Actions Y-ACC (EUR)	11 636	881 901	(748 289)	133 612	145 248
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	856 039	1 236	(856 275)	(856 039)	-
- Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	326 898	163 679	(376 964)	(213 285)	113 613
<b>Global Multi Asset Dynamic Fund - USD</b>					
- Actions A (USD)	2 536 686	62 484	(190 225)	(127 741)	2 408 945
- Actions A (EUR)	67 413	57 628	(16 979)	40 649	108 062
- Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	8 192 838	17 835	(912 590)	(894 755)	7 298 083
- Actions A-ACC (USD)	3 136 195	269 832	(270 810)	(978)	3 135 217
- Actions A-ACC (EUR)	132 989	101 531	(65 245)	36 286	169 275
- Actions A-ACC (HKD)	3 881	968	-	968	4 849
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	449 322	78 828	(62 233)	16 595	465 917
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	73 106	33 415	(19 329)	14 086	87 192
- Actions I-ACC (USD)	500	4 934	(247)	4 687	5 187
- Actions I-ACC (EUR)	-	454	-	454	454
- Actions W-ACC (GBP)	3 602	-	-	-	3 602
- Actions Y-ACC (EUR)	5 223	1 155 659	(71 497)	1 084 162	1 089 385
<b>Global Multi Asset Growth &amp; Income Fund<sup>4</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	2 021 687	236 206	(336 558)	(100 352)	1 921 335
- Actions A (EUR)	1 735 929	73 731	(231 428)	(157 697)	1 578 232
- Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD couvertes)	50 474	624	(6 426)	(5 802)	44 672
- Actions A-ACC (EUR)	2 734 875	379 485	(322 003)	57 482	2 792 357
- Actions A-ACC (SGD)	28 825	14 688	-	14 688	43 513
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	2 958 220	18 892	(2 324 187)	(2 305 295)	652 925
- Actions AEON E-ACC (USD)	364 152	13 082	(377 234)	(364 152)	-
- Actions E-ACC (EUR)	995 941	55 059	(181 491)	(126 432)	869 509
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	455 718	12 494	(90 457)	(77 963)	377 755
- Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	803 489	415	(803 904)	(803 489)	-
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (EUR)	-	454	-	454	454

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Global Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>4</sup> - USD</b>					
- Actions W-GDIST (GBP)	-	3 603	-	3 603	3 603
- Actions Y-ACC (USD)	2 252 472	17 022	(2 066 274)	(2 049 252)	203 220
- Actions Y-ACC (EUR)	74 330	1 482	(31 775)	(30 293)	44 037
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	18 325	4 820	(18 144)	(13 324)	5 001
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
<b>Global Multi Asset Income Fund <sup>6,8</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	26 959 916	3 501 067	(6 091 874)	(2 590 807)	24 369 109
- Actions A (EUR)	18 011 284	8 361 448	(2 559 505)	5 801 943	23 813 227
- Actions A-ACC (EUR)	38 542 985	978 508	(3 763 332)	(2 784 824)	35 758 161
- Actions A-ACC (HKD)	6 659 483	2 640 428	(2 155 666)	484 762	7 144 245
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	7 761 045	941 350	(4 822 121)	(3 880 771)	3 880 274
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	75 483 648	13 898 833	(9 742 211)	4 156 622	79 640 270
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	2 944 181	261 910	(305 117)	(43 207)	2 900 974
- Actions A-ACC (JPY) (couvertes)	1 120 387	29 045	(290 783)	(261 738)	858 649
- Actions A-ACC (SEK/USD) (couvertes)	8 316	-	(10)	(10)	8 306
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)	1 843 524	65 861	(205 489)	(139 628)	1 703 896
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD couvertes)	9 200 981	3 239 939	(2 236 832)	1 003 107	10 204 088
- Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (couvertes)	7 915 554	736 915	(756 662)	(19 747)	7 895 807
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	14 709 127	2 120 885	(3 150 156)	(1 029 271)	13 679 856
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD couvertes)	32 800 388	4 152 999	(5 181 616)	(1 028 616)	31 771 772
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	12 072 322	5 339 487	(3 371 105)	1 968 382	14 040 704
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	528 761 370	420 750 245	(18 082 763)	402 667 482	931 428 852
- Actions A-MDIST (EUR)	1 097 028	190 570	(220 093)	(29 523)	1 067 505
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	112 229 238	23 983 402	(14 399 030)	9 584 372	121 813 610
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	212 467 756	79 102 325	(54 003 323)	25 099 002	237 566 758
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	418 516 673	75 173 462	(27 481 900)	47 691 562	466 208 235
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	3 739 757	1 403 532	(945 253)	458 279	4 198 036
- Actions A-MINCOME (G) (JPY) (couvertes)	2 103 506	80 792	(580 923)	(500 131)	1 603 375
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	665 719 751	113 760 667	(64 440 343)	49 320 324	715 040 075
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	96 691 281	72 836 170	(67 898 413)	4 937 757	101 629 038
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	141 441 805	2 556 324	(15 218 299)	(12 661 975)	128 779 830
- Actions D-ACC (EUR)	2 528 749	227 696	(665 100)	(437 404)	2 091 345
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	3 029 325	85 305	(816 563)	(731 258)	2 298 067
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	2 523 943	385 021	(1 065 956)	(680 935)	1 843 008
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	20 247 090	265 595	(3 453 039)	(3 187 444)	17 059 646
- Actions E-ACC (EUR)	91 386	450 593	(10 671)	439 922	531 308
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	19 415 219	885 264	(1 865 048)	(979 784)	18 435 435
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	8 949 529	796 895	(1 077 754)	(280 859)	8 668 670
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	66 420 686	2 036 402	(5 846 458)	(3 810 056)	62 610 630
- Actions I (EUR) (EUR/USD couvertes)	355 716	100 351	(87 190)	13 161	368 877
- Actions I-ACC (USD)	5 279 843	38 472	(11 738)	26 734	5 306 577
- Actions I-ACC (EUR)	428 431	-	(428 000)	(428 000)	431
- Actions I-ACC (GBP)	14 796 068	443 148	(2 030 146)	(1 586 998)	13 209 070
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	12 263 832	6 281 353	(6 483 401)	(202 048)	12 061 784
- Actions I-GMDIST (GBP)	25 012 977	80 756	-	80 756	25 093 733
- Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	5 723 128	2 720 511	(59 791)	2 660 720	8 383 848
- Actions Y-ACC (USD)	3 631 424	1 897 035	(2 723 169)	(826 134)	2 805 290
- Actions Y-ACC (EUR)	25 264 063	1 284 548	(2 132 341)	(847 793)	24 416 270
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	18 033 264	7 613 200	(7 468 292)	144 908	18 178 172
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	4 302 931	3 277 623	(1 804 717)	1 472 906	5 775 837
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	5 159 002	1 226 617	(979 132)	247 485	5 406 487
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	14 783 018	2 552 287	(12 522 721)	(9 970 434)	4 812 584
<b>Greater China Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>1</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	604 260	28 401	(30 201)	(1 800)	602 460
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	98 330	116 900	(104 987)	11 913	110 243
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	504 789	86 400	(176 999)	(90 599)	414 190
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	4 367 835	1 829 974	(1 234 477)	595 497	4 963 332
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	183 000	187 771	(41 740)	146 031	329 031
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	13 011	-	-	-	13 011
- Actions A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD couvertes)	62 444	1 529	-	1 529	63 973
- Actions A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	1 458 905	267 269	(308 596)	(41 327)	1 417 578
<b>Sustainable Multi Asset Income Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	1 585 361	164 286	(421 139)	(256 853)	1 328 508

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Sustainable Multi Asset Income Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)	2 827	8 295	(5)	8 290	11 117
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	13 809	37 275	(5 494)	31 781	45 590
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	16 881	3 978	(7 840)	(3 862)	13 019
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	140 022	40 581	-	40 581	180 603
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	-	6 822	-	6 822	6 822
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	4 430	-	4 430	4 430
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	4 228	98 346	(26)	98 320	102 548
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	-	36 892	-	36 892	36 892
- Actions Y-ACC (USD)	4 577 115	262 541	(825 752)	(563 211)	4 013 904
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	4 415	-	4 415	4 415

### Compartment Fidelity SMART

#### SMART Global Defensive Fund<sup>4</sup> - USD

- Actions A-ACC (USD)	86 143	10 541	(39 433)	(28 892)	57 251
- Actions A (EUR)	6 225 843	56 226	(1 106 480)	(1 050 254)	5 175 589
- Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	543 378	17 455	(165 378)	(147 923)	395 455
- Actions A-ACC (EUR)	6 154 760	186 735	(1 069 463)	(882 728)	5 272 032
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	1 094 282	470 591	(148 511)	322 080	1 416 362
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	277 282	43 933	(146 355)	(102 422)	174 860
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes EUR/USD)	1 322 183	241 000	(1 555 000)	(1 314 000)	8 183
- Actions Y-ACC (EUR)	98 515	51 878	(2 027)	49 851	148 366

### Compartiments Obligataires

#### Asia Pacific Strategic Income Fund - USD

- Actions A-ACC (USD)	1 141 127	50 964	(1 144 033)	(1 093 069)	48 058
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	104 983	11 385	(11 764)	(379)	104 604
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	6 078 738	14 986 581	(13 275 629)	1 710 952	7 789 690
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 564 160	335 228	(238 537)	96 691	1 660 851
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 461 718	1 963 103	(1 702 949)	260 154	1 721 872
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	39 247	1 546	(2 078)	(532)	38 715
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	436 145	135 395	(151 049)	(15 654)	420 491
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	208 724	193 155	(29 001)	164 154	372 878
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes EUR/USD)	-	319 238	-	319 238	319 238
- Actions Y (USD)	37 856	294 491	(147 225)	147 266	185 122

#### Asian Bond Fund - USD

- Actions A-ACC (USD)	11 278 125	1 815 153	(2 767 483)	(952 330)	10 325 795
- Actions A (EUR) (couvertes)	10 028 961	2 443 460	(1 582 014)	861 446	10 890 407
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	2 175 618	2 282 918	(787 182)	1 495 736	3 671 354
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	84 782	92 791	(19 871)	72 920	157 702
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	3 883	-	3 883	3 883
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	9 068 214	706 174	(2 815 352)	(2 109 178)	6 959 036
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	117 436	865 003	(74 307)	790 696	908 132
- Actions A-MDIST (USD)	8 656 414	1 141 724	(3 159 739)	(2 018 015)	6 638 399
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	103 133 346	1 836 515	(44 462 189)	(42 625 674)	60 507 672
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	254 330 337	15 195 820	(146 901 814)	(131 705 994)	122 624 343
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	290 722 380	11 184 403	(80 076 485)	(68 892 082)	221 830 298
- Actions D-ACC (EUR)	11 764	237 135	(8 664)	228 471	240 235
- Actions I-ACC (USD)	14 729 373	6 671 414	(13 295 123)	(6 623 709)	8 105 664
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	8 298 161	12 507 624	(1 912 246)	10 595 378	18 893 539
- Actions I-QDIST (SGD) (couvertes)	137 698 726	43 426 493	(15 914 375)	27 512 118	165 210 844
- Actions Y (EUR) (couvertes)	6 673 762	7 913 895	(7 962 676)	(48 781)	6 624 981
- Actions Y-ACC (USD)	37 512 631	20 941 597	(33 797 785)	(12 856 188)	24 656 443
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	316 985	62 322	(204 331)	(142 009)	174 976
- Actions Y-QDIST (USD)	17 557 484	1 680 674	(11 840 822)	(10 160 148)	7 397 336
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	23 209	-	23 209	23 709

#### Asian High Yield Fund - USD

- Actions A-ACC (USD)	31 463 411	5 076 740	(7 865 213)	(2 788 473)	28 674 938
-----------------------	------------	-----------	-------------	-------------	------------

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Asian High Yield Fund - USD</b>					
- Actions A (EUR) (couvertes)	10 085 338	1 392 328	(2 136 557)	(744 229)	9 341 109
- Actions A (RMB) (couvertes)	2 166 524	322 413	(310 263)	12 150	2 178 674
- Actions A-ACC (EUR)	3 676 073	504 232	(693 510)	(189 278)	3 486 795
- Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	6 890 889	235 734	(5 455 316)	(5 219 582)	1 671 307
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	29 636 336	2 971 487	(7 148 551)	(4 177 064)	25 459 272
- Actions A-MDIST (USD)	223 393 841	12 673 389	(39 327 339)	(26 653 950)	196 739 891
- Actions A-MDIST (HKD)	170 752 648	7 171 801	(49 026 107)	(41 854 306)	128 898 342
- Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	256 298	49 500	(56 000)	(6 500)	249 798
- Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	486 724 376	30 623 729	(76 732 104)	(46 108 375)	440 616 001
- Actions A-MINCOME (USD)	12 303 642	5 330 243	(3 176 371)	2 153 872	14 457 514
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	50 714 760	11 671 581	(20 561 558)	(8 889 977)	41 824 783
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	45 602 446	12 927 977	(10 187 454)	2 740 523	48 342 969
- Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	9 462 024	2 134 358	(903 231)	1 231 127	10 693 151
- Actions I-ACC (USD)	312 904	4 046 667	(904 344)	3 142 323	3 455 227
- Actions I-MDIST (USD)	10 362 595	11 825 236	(4 448 453)	7 376 783	17 739 378
- Actions Y (EUR) (couvertes)	5 874 783	1 381 706	(4 398 766)	(3 017 060)	2 857 723
- Actions Y-ACC (USD)	25 643 102	8 731 260	(15 807 022)	(7 075 762)	18 567 340
- Actions Y-ACC (EUR)	1 177 408	922 413	(1 368 313)	(445 900)	731 508
- Actions Y-ACC (SGD) (couvertes)	3 686 241	1 155 214	(883 565)	271 649	3 957 890
- Actions Y-MDIST (USD)	14 628 760	3 670 385	(8 578 174)	(4 907 789)	9 720 971
- Actions Y-MDIST (HKD)	8 733 044	1 111 725	(3 510 143)	(2 398 418)	6 334 626
- Actions Y-MDIST (SGD) (couvertes)	22 779 236	4 961 777	(5 679 323)	(717 546)	22 061 690
- Actions Y-MINCOME (USD)	6 583 866	1 284 668	(3 193 592)	(1 908 924)	4 674 942
<b>China Government Bond Fund 4 - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	-	300 000	-	300 000	300 000
- Actions A-ACC (EUR)	-	264 971	-	264 971	264 971
- Actions A-ACC (RMB)	-	319	-	319	319
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	-	264 971	-	264 971	264 971
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions A-MINCOME (G) (RMB)	-	319	-	319	319
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	-	67 888	-	67 888	67 888
- Actions I-ACC (USD)	-	63 500	-	63 500	63 500
- Actions I-ACC (EUR)	-	56 527	-	56 527	56 527
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	-	56 527	-	56 527	56 527
- Actions W-ACC (GBP)	-	16 339 130	(16 912)	16 322 218	16 322 218
- Actions Y-ACC (USD)	-	300 000	-	300 000	300 000
- Actions Y-ACC (EUR)	-	264 971	-	264 971	264 971
- Actions Y-ACC (RMB)	-	319	-	319	319
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	-	264 971	-	264 971	264 971
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	-	319	-	319	319
<b>China High Yield Fund - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	17 740 522	11 032 074	(7 829 595)	3 202 479	20 943 001
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	691 636	900 382	(354 062)	546 320	1 237 956
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	10 293 877	2 403 071	(1 963 557)	439 514	10 733 391
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	143 663 397	23 847 252	(45 984 327)	(22 137 075)	121 526 322
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	325 128 180	130 719 244	(233 365 394)	(102 646 150)	222 482 030
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	240 378 302	105 953 702	(43 078 198)	62 875 504	303 253 806
- Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	1 370 925	1 173 195	(612 596)	560 599	1 931 524
- Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD couvertes)	801 044	39 762	(79 200)	(39 438)	761 606
- Actions I-ACC (USD)	500	11 616 171	(4 428 991)	7 187 180	7 187 680
- Actions W-MINCOME (G) (GBP) (couvertes)	6 208 739	2 033 128	(6 014 265)	(3 981 137)	2 227 602
- Actions Y (USD)	11 800 874	8 896 108	(9 256 766)	(360 658)	11 440 216
<b>China RMB Bond Fund 5 - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	738 814	876 233	(258 882)	617 351	1 356 165
- Actions A-ACC (EUR)	3 539 061	2 031 598	(544 850)	1 486 748	5 025 809
- Actions A-ACC (HUF)	-	1 274	-	1 274	1 274
- Actions A-ACC (RMB)	5 791 745	2 172 593	(380 297)	1 792 296	7 584 041
- Actions A-HMDIST (G) (USD) (couvertes)	-	125 000	-	125 000	125 000
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	132 857	-	132 857	132 857
- Actions A-MCDIST (G) (RMB)	-	319	-	319	319

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>China RMB Bond Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	17 825	-	17 825	18 325
- Actions A-MINCOME (G) (AUD)	-	6 006	(597)	5 409	5 409
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	-	11 200	-	11 200	11 200
- Actions A-MINCOME (G) (RMB)	325	79 225	(11 636)	67 589	67 914
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	602 745	374 982	(576 497)	(201 515)	401 228
- Actions E-ACC (EUR)	2 767 566	2 178 847	(184 587)	1 994 260	4 761 826
- Actions I-ACC (USD)	9 023 500	4 552 082	(6 076 859)	(1 524 777)	7 498 723
- Actions I-ACC (EUR)	5 784 777	6 038 341	(911 895)	5 126 446	10 911 223
- Actions I-QDIST (USD)	1 749 580	129 469	(1 816 749)	(1 687 280)	62 300
- Actions I-QDIST (CHF)	1 297 065	168 814	(1 383 879)	(1 215 065)	82 000
- Actions I-QDIST (EUR)	2 058 621	87 130	(1 903 891)	(1 816 761)	241 860
- Actions I-QDIST (GBP)	1 589 299	80 300	(1 086 599)	(1 006 299)	583 000
- Actions W-ACC (GBP)	1 129 263	130 040	(921 249)	(791 209)	338 054
- Actions Y-ACC (USD)	1 530 323	334 708	(1 008 466)	(673 758)	856 565
- Actions Y-ACC (EUR)	3 567 690	1 192 848	(2 682 888)	(1 490 040)	2 077 650
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	77 310	3 505	-	3 505	80 815
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	4 540	-	4 540	4 540
<b>Emerging Market Corporate Debt Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	4 517 367	1 137 612	(1 210 689)	(73 077)	4 444 290
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	2 467 081	166 008	(406 797)	(240 789)	2 226 292
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	52 381	22 301	(12 250)	10 051	62 432
- Actions A-MDIST (USD)	1 423 257	64 991	(272 366)	(207 375)	1 215 882
- Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	2 246 134	178 133	(545 980)	(367 847)	1 878 287
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	417 774	1 987	(219 389)	(217 402)	200 372
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1 944 200	321 713	(1 135 861)	(814 148)	1 130 052
- Actions E-MDIST (USD)	653 253	122 901	(295 447)	(172 546)	480 707
- Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	1 702 840	151 190	(257 179)	(105 989)	1 596 851
- Actions I (USD)	471	-	-	-	471
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	-	1 235 921	(1 235 921)	-	-
- Actions X-ACC (EUR) (couvertes)	-	1 273 962	-	1 273 962	1 273 962
- Actions Y-ACC (USD)	1 108 571	523 215	(1 244 006)	(720 791)	387 780
- Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	1 586 706	128 262	(320 717)	(192 455)	1 394 251
<b>Emerging Market Debt Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	6 232 089	332 744	(1 854 509)	(1 521 765)	4 710 324
- Actions A (EUR)	9 934 599	287 767	(2 628 975)	(2 341 208)	7 593 391
- Actions A (EUR) (couvertes)	4 526 907	915 030	(3 973 652)	(3 058 622)	1 468 285
- Actions A-ACC (USD)	9 448 096	7 220 832	(3 852 437)	3 368 395	12 816 491
- Actions A-ACC (EUR)	9 693 855	646 658	(5 315 584)	(4 668 926)	5 024 929
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	4 692 472	374 167	(1 076 383)	(702 216)	3 990 256
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	199 887	59 805	(7 296)	52 509	252 396
- Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	259 719	46 611	(131 524)	(84 913)	174 806
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	4 318 624	1 464 697	(898 711)	565 986	4 884 610
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	139 124	28 333	(138 989)	(110 656)	28 468
- Actions A-MDIST (USD)	15 844 037	2 337 757	(7 530 754)	(5 192 997)	10 651 040
- Actions A-MDIST (EUR)	7 737 252	263 884	(999 963)	(736 079)	7 001 173
- Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	499 378	32 032	(117 607)	(85 575)	413 803
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	11 375 065	2 982 849	(8 590 910)	(5 608 061)	5 767 004
- Actions E-ACC (EUR)	4 187 674	185 677	(616 005)	(430 328)	3 757 346
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	33 670	32 851	(16 927)	15 924	49 594
- Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	5 174 557	371 441	(1 030 099)	(658 658)	4 515 899
- Actions I-ACC (USD)	19 631 276	8 871 299	(13 274 902)	(4 403 603)	15 227 673
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	4 034 865	10 504 804	(5 618 401)	4 886 403	8 921 268
- Actions W-ACC (GBP)	499 427	435 961	(294 829)	141 132	640 559
- Actions X (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions X-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions X-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	36 113	8 178 367	-	8 178 367	8 214 480
- Actions Y-ACC (USD)	15 795 526	8 984 345	(15 267 762)	(6 283 417)	9 512 109
- Actions Y-ACC (EUR)	8 403 211	1 955 506	(1 541 826)	413 680	8 816 891
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	6 922 919	2 252 476	(3 152 428)	(899 952)	6 022 967
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	17 310 586	4 229 870	(5 806 557)	(1 576 687)	15 733 899
<b>Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	946 632	132 247	(324 072)	(191 825)	754 807

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (EUR)	-	1 616 612	(287 531)	1 329 081	1 329 081
- Actions A-MDIST (EUR)	3 551 328	15 694 159	(5 261 037)	10 433 122	13 984 450
- Actions D-ACC (EUR)	-	12 061	(3 086)	8 975	8 975
- Actions E-ACC (EUR)	-	826 097	(129 069)	697 028	697 028
- Actions E-MDIST (EUR)	857 318	783 779	(235 321)	548 458	1 405 776
- Actions I (USD)	9 181 662	3 260 278	(11 612 961)	(8 352 683)	828 979
- Actions I (EUR)	326 589	169 203	(264 475)	(95 272)	231 317
- Actions I (GBP)	257 369	131 000	(170 442)	(39 442)	217 927
- Actions R-ACC (USD)	5 521 970	469 832	(2 236 896)	(1 767 064)	3 754 906
- Actions X (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions X-ACC (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	17 425 447	4 861 328	(14 006 553)	(9 145 225)	8 280 222
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	4 673	-	(96)	(96)	4 577
- Actions Y-QDIST (EUR)	531 603	985 568	(889 885)	95 683	627 286
<b>Emerging Market Total Return Debt Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	304 672	6 819	(47 494)	(40 675)	263 997
- Actions A (EUR)	2 310 102	124 696	(640 512)	(515 816)	1 794 286
- Actions A-ACC (USD)	14 683 293	2 601 331	(819 126)	1 782 205	16 465 498
- Actions A-ACC (EUR)	1 506 747	184 239	(437 771)	(253 532)	1 253 215
- Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	161 853	17 283	(71 114)	(53 831)	108 022
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	5 569 063	48 757	(1 736 137)	(1 687 380)	3 881 683
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	40 679	-	(15 738)	(15 738)	24 941
- Actions E-ACC (EUR)	3 154	6 305	(1 320)	4 985	8 139
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	3 762 863	162 959	(836 641)	(673 682)	3 089 181
- Actions I (USD)	358 899	8 900	(25 567)	(16 667)	342 232
- Actions I (EUR) (EUR/USD couvertes)	7 853 972	148 200	(409 602)	(261 402)	7 592 570
- Actions I-ACC (USD)	2 809 076	235 346	-	235 346	3 044 422
- Actions I-ACC (EUR)	3 626 277	230 500	-	230 500	3 856 777
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes EUR/USD)	2 617 529	10 313 258	(2 751 932)	7 561 326	10 178 855
- Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	61 657 402	18 487 857	(13 556 515)	4 931 342	66 588 744
- Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD couvertes)	41 820 554	9 302 288	(1 626 707)	7 675 581	49 496 135
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	264 413	330 865	(122 876)	207 989	472 402
- Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD couvertes)	522 251	187 369	(131 198)	56 171	578 422
- Actions Y-ACC (USD)	4 580 325	704 212	(2 073 939)	(1 369 727)	3 210 598
- Actions Y-ACC (EUR)	2 113 317	178 654	(475 438)	(296 784)	1 816 533
- Actions Y (EUR) (EUR/USD couvertes)	3 050 914	119 852	(3 094 997)	(2 975 145)	75 769
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	91 892	8 766	(34 336)	(25 570)	66 322
<b>Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund <sup>4</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (EUR)	1 465 084	128 568	(1 593 652)	(1 465 084)	-
- Actions A-MDIST (EUR)	730 721	100 758	(831 479)	(730 721)	-
- Actions D-ACC (EUR)	11 556	465	(12 021)	(11 556)	-
- Actions E-ACC (EUR)	859 336	32 712	(892 048)	(859 336)	-
- Actions E-MDIST (EUR)	605 158	32 382	(637 540)	(605 158)	-
- Actions Y-ACC (USD)	96 594	17 184	(113 778)	(96 594)	-
<b>Euro Bond Fund <sup>8</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	18 352 437	236 447	(2 394 475)	(2 158 028)	16 194 409
- Actions A-ACC (EUR)	19 970 674	1 707 076	(3 447 007)	(1 739 931)	18 230 743
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	74 460	48 418	(24 577)	23 841	98 301
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	427 438	1 435 550	(128 088)	1 307 462	1 734 900
- Actions A-MDIST (EUR)	8 882 223	84 766	(943 296)	(858 530)	8 023 693
- Actions E-ACC (EUR)	4 189 331	321 917	(1 288 929)	(967 012)	3 222 319
- Actions I-ACC (EUR)	24 054 240	12 596 525	(12 872 421)	(275 896)	23 778 344
- Actions X (EUR)	447	-	(447)	(447)	-
- Actions X-ACC (EUR)	482 961	-	(101 359)	(101 359)	381 602
- Actions Y (EUR)	2 499 171	235 121	(591 087)	(355 966)	2 143 205
- Actions Y-ACC (EUR)	13 240 664	3 884 785	(6 593 515)	(2 708 730)	10 531 934
- Actions Y-ACC (USD)	509 119	-	(216 785)	(216 785)	292 334
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	11 934	95 890	(103 637)	(7 747)	4 187
<b>Euro Corporate Bond Fund <sup>8</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	2 741 222	672 667	(346 367)	326 300	3 067 522

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Euro Corporate Bond Fund<sup>®</sup> - EUR</b>					
- Actions A-ACC (EUR)	4 786 307	123 286	(1 279 926)	(1 156 640)	3 629 667
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	148 159	19 842	(14 800)	5 042	153 201
- Actions A-MDIST (EUR)	2 841 998	143 549	(811 109)	(667 560)	2 174 438
- Actions D-ACC (EUR)	186 588	54 813	(105 076)	(50 263)	136 325
- Actions E-ACC (EUR)	3 098 020	388 835	(837 067)	(448 232)	2 649 788
- Actions E-MDIST (EUR)	1 688 068	103 228	(514 572)	(411 344)	1 276 724
- Actions I (EUR)	3 004 562	538 743	(1 964)	536 779	3 541 341
- Actions I-ACC (EUR)	19 119 899	3 165 331	(3 142 317)	23 014	19 142 913
- Actions Y-ACC (EUR)	6 062 021	461 821	(2 606 424)	(2 144 603)	3 917 418
- Actions Y-QDIST (EUR)	1 155 053	13 538	(75 734)	(62 196)	1 092 857
<b>Euro Short Term Bond Fund<sup>®</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	923 675	555 143	(451 981)	103 162	1 026 837
- Actions A-ACC (EUR)	103 551 667	5 910 135	(22 117 802)	(16 207 667)	87 344 000
- Actions D-ACC (EUR)	2 132 036	275 852	(628 532)	(352 680)	1 779 356
- Actions E-ACC (EUR)	28 978 794	828 091	(7 969 195)	(7 141 104)	21 837 690
- Actions I-ACC (EUR)	74 841 872	35 830 874	(32 132 583)	3 698 291	78 540 163
- Actions R-ACC (EUR)	34 470 095	4 830 847	(24 995 023)	(20 164 176)	14 305 917
- Actions X-ACC (EUR)	423	372 344	(10 285)	362 059	362 482
- Actions Y-ACC (EUR)	27 694 560	14 239 660	(11 389 950)	2 849 710	30 544 270
<b>European High Yield Fund<sup>®</sup> - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	29 455 700	955 019	(2 896 519)	(1 941 500)	27 514 200
- Actions A-ACC (EUR)	15 947 210	4 772 000	(6 765 611)	(1 993 611)	13 953 599
- Actions A-ACC (CZK)	495	60	(26)	34	529
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	154 207	20 536	(25 928)	(5 392)	148 815
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	4 244 216	5 502 433	(2 237 852)	3 264 581	7 508 797
- Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	1 834 407	124 418	(419 501)	(295 083)	1 539 324
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	2 057 359	285 732	(594 414)	(308 682)	1 748 677
- Actions A-MDIST (EUR)	41 588 453	742 199	(10 199 662)	(9 457 463)	32 130 990
- Actions A-MDIST (SGD)	3 112 825	149 583	(223 087)	(73 504)	3 039 321
- Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	982 025	62 754	(239 802)	(177 048)	804 977
- Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	4 359 490	549 610	(1 448 798)	(899 188)	3 460 302
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	604 999	153 949	(281 862)	(127 913)	477 086
- Actions A-MINCOME (EUR)	246 993	55 395	(75 982)	(20 587)	226 406
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	3 738 798	1 241 581	(3 675 818)	(2 434 237)	1 304 561
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	67 281	130 789	(51 352)	79 437	146 718
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	314 515	10 267	-	10 267	324 782
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	133 358	122 992	(70 038)	52 954	186 312
- Actions D-ACC (EUR)	283 551	7 283	(86 678)	(79 395)	204 156
- Actions D-MDIST (EUR)	1 476 895	18 600	(501 130)	(482 530)	994 365
- Actions E-ACC (EUR)	2 107 579	194 458	(257 065)	(62 607)	2 044 972
- Actions E-MDIST (EUR)	6 282 470	319 324	(752 566)	(433 242)	5 849 228
- Actions I-ACC (EUR)	3 721 646	3 385 189	(2 695 619)	689 570	4 411 216
- Actions I-QDIST (EUR)	21 377 127	10 544 938	(8 576 047)	1 968 891	23 346 018
- Actions REST RY-ACC (EUR)	-	424	-	424	424
- Actions RY (EUR)	40 759	25 300	-	25 300	66 059
- Actions RY-ACC (EUR)	526 706	1 539 362	(390 175)	1 149 187	1 675 893
- Actions RY-ACC (USD) (couvertes)	3 659 425	1 949 620	(254 195)	1 695 425	5 354 850
- Actions Y (EUR)	7 622 391	1 561 073	(5 572 101)	(4 011 028)	3 611 363
- Actions Y-ACC (EUR)	8 519 214	14 723 663	(11 724 670)	2 998 993	11 518 207
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	26 160	231 878	(11 649)	220 229	246 389
- Actions Y-ACC (CZK) (couvertes)	9 592	430	(638)	(208)	9 384
- Actions Y-ACC (SEK) (couvertes)	36 204	-	-	-	36 204
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	18 241 200	14 553 579	(29 058 120)	(14 504 541)	3 736 659
- Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	100 370	4 756 563	(4 717 064)	39 499	139 869
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	-	1 065 717	(215 000)	850 717	850 717
- Actions Y-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	-	5 000	-	5 000	5 000
- Actions Y-QDIST (EUR)	754 261	123 067	(49 192)	73 875	828 136
<b>Flexible Bond Fund<sup>®</sup> - GBP</b>					
- Actions A (GBP)	139 757 262	13 583 596	(28 484 169)	(14 900 573)	124 856 689
- Actions A (EUR) (EUR/GBP couvertes)	194 847	19 096	(24 867)	(5 771)	189 076
- Actions A-ACC (GBP)	21 349 081	1 627 366	(4 300 995)	(2 673 629)	18 675 452
- Actions A-ACC (EUR)	727 930	599 591	(82 178)	517 413	1 245 343

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Flexible Bond Fund<sup>8</sup> - GBP</b>					
- Actions A-ACC (USD)	50 924	625	(50 424)	(49 799)	1 125
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	6 942 879	456 712	(3 192 270)	(2 735 558)	4 207 321
- Actions A-MINCOME (G) (GBP)	3 548	-	-	-	3 548
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	411	-	-	-	411
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	1 241 402	51 058	(433 517)	(382 459)	858 943
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	1 226 772	91 975	(228 584)	(136 609)	1 090 163
- Actions I (GBP)	38 610 314	11 374 182	(2 628 594)	8 745 588	47 355 902
- Actions Y (GBP)	36 248 666	4 041 060	(22 201 727)	(18 160 667)	18 087 999
- Actions Y (EUR) (EUR/GBP couvertes)	698 490	8 549	(558 926)	(550 377)	148 113
- Actions Y (USD) (USD/GBP couvertes)	1 084 834	243 391	(162 453)	80 938	1 165 772
- Actions Y-ACC (GBP)	11 118 153	481 850	(2 335 316)	(1 853 466)	9 264 687
- Actions Y-ACC (EUR)	63 344	512 388	(419 736)	92 652	155 996
- Actions Y-ACC (USD)	500	2 236	(2 236)	-	500
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	11 846 844	1 515 438	(11 568 282)	(10 052 844)	1 794 000
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	3 548	-	-	-	3 548
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	411	-	-	-	411
<b>Global Bond Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A (USD)	183 560 976	15 423 576	(44 593 490)	(29 169 914)	154 391 062
- Actions A-ACC (USD)	5 709 426	1 612 249	(1 324 745)	287 504	5 996 930
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	11 937 914	1 279 549	(2 277 572)	(998 023)	10 939 891
- Actions I-ACC (USD)	40 487 642	16 695 638	(9 298 360)	7 397 278	47 884 920
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	16 244 162	15 310 332	(3 629 847)	11 680 485	27 924 647
- Actions Y-ACC (USD)	12 631 457	13 451 058	(12 403 066)	1 047 992	13 679 449
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1 909 678	11 222 799	(1 721 226)	9 501 573	11 411 251
<b>Global Corporate Bond Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Actions Y-ACC (USD)	6 949 459	1 625 654	(2 195 687)	(570 033)	6 379 426
- Actions A-ACC (EUR)	1 438 576	286 448	(261 646)	24 802	1 463 378
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	920 351	52 542	(273 468)	(220 926)	699 425
- Actions S A-ACC restreintes (SEK) (couvertes)	30 432 836	1 566 287	(5 421 101)	(3 854 814)	26 578 022
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	4 239 572	6 949 255	(2 039 498)	4 909 757	9 149 329
- Actions X (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1 459 765	855 103	(122 921)	732 182	2 191 947
<b>Global High Yield Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	2 796 611	653 987	(637 507)	16 480	2 813 091
- Actions A (EUR) (couvertes)	1 520 341	159 421	(590 326)	(430 905)	1 089 436
- Actions Svelových dluhopisu A-ACC (CZK) (couvertes)	1 292 023	267 706	(196 852)	70 854	1 362 877
- Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	2 880 436	429 991	(359 328)	70 663	2 951 099
- Actions E-ACC (EUR)	1 892 772	307 600	(413 223)	(105 623)	1 787 149
- Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	1 958 313	402 656	(466 340)	(63 684)	1 894 629
- Actions I (EUR) (couvertes)	446 570	650 563	(501 686)	148 877	595 447
- Actions I-ACC (USD)	3 036 291	433	(3 036 301)	(3 035 868)	423
- Actions W-ACC (GBP)	-	3 778	-	3 778	3 778
- Actions W-MDIST (GBP)	-	3 778	-	3 778	3 778
- Actions Y-ACC (USD)	401 139	2 958 327	(968 596)	1 989 731	2 390 870
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	442 165	264 253	(315 334)	(51 081)	391 084
<b>Global Hybrids Bond Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Actions Y (USD)	9 125 667	2 925 107	(3 629 291)	(704 184)	8 421 483
- Actions A (EUR)	435	284	-	284	719
- Actions A-ACC (EUR)	4 055	77 256	(2 306)	74 950	79 005
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	21 879	35 742	(6 052)	29 690	51 569
- Actions I (EUR)	538 584	44 937	(549 266)	(504 329)	34 255
- Actions Y-ACC (EUR)	72 055	366 888	(291 002)	75 886	147 941
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	15 949	188 132	(71 404)	116 728	132 677
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	573 042	121 762	(66 288)	55 474	628 516
- Actions Y (EUR)	42 936	5 549	(1 600)	3 949	46 885
- Actions Y (EUR) (couvertes)	452 724	27 691	(477 796)	(450 105)	2 619
<b>Global Income Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	3 040 100	630 941	(898 595)	(267 654)	2 772 446

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Global Income Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (couvertes)	337 606	20 805	(9 005)	11 800	349 406
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	368 555	25 389	(112 218)	(86 829)	281 726
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	3 779 169	262 256	(646 148)	(383 892)	3 395 277
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	1 499 889	353 566	(783 148)	(429 582)	1 070 307
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	-	3 162	-	3 162	3 162
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	780 603	367 237	(593 532)	(226 295)	554 308
- Actions A-MDIST (USD)	1 146 094	183 231	(166 116)	17 115	1 163 209
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	15 400 071	3 810 582	(7 861 424)	(4 050 842)	11 349 229
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	233 771	15 473	(45 426)	(29 953)	203 818
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	46 218 434	13 985 808	(30 994 031)	(17 008 223)	29 210 211
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	7 509 446	317 989	(1 249 525)	(931 536)	6 577 910
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	1 239 436	355 959	(192 517)	163 442	1 402 878
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	6 976 817	310 037	(1 002 384)	(692 347)	6 284 470
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	939 666	409 133	(437 347)	(28 214)	911 452
<b>Global Inflation-linked Bond Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	5 634 668	9 948 228	(3 540 980)	6 407 248	12 041 916
- Actions A (GBP) (couvertes)	2 565 144	877 191	(1 445 575)	(568 384)	1 996 760
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	10 094 308	30 806 236	(678 228)	30 128 008	40 222 316
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	-	2 367 734	(286 209)	2 081 525	2 081 525
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	4 523 574	8 999 430	(378 477)	8 620 953	13 144 527
- Actions I-ACC (USD)	307 875	2 642 521	(925 016)	1 717 505	2 025 380
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	4 982 387	12 242 838	(3 353 603)	8 889 235	13 871 622
- Actions X (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions X-ACC (GBP) (couvertes)	389 275 194	387 513 530	(192 155 072)	195 358 458	584 633 652
- Actions Y (GBP) (couvertes)	204 286 546	47 991 703	(38 825 472)	9 166 231	213 452 777
- Actions Y-ACC (USD)	1 697 020	4 498 615	(1 808 640)	2 689 975	4 386 995
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	29 464 770	11 946 951	(15 092 723)	(3 145 772)	26 318 998
<b>Global Short Duration Income Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	2 091 495	870 553	(658 396)	212 157	2 303 652
- Actions A-ACC (EUR)	5 263 725	1 413 883	(921 968)	491 915	5 755 640
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	47 338 947	3 469 583	(9 462 836)	(5 993 253)	41 345 694
- Actions A-MDIST (USD)	2 175 625	314 101	(379 218)	(65 117)	2 110 508
- Actions A-MDIST (EUR)	2 692 048	350 389	(589 799)	(239 410)	2 452 638
- Actions A-MINCOME (EUR)	810 750	105 550	(166 360)	(60 810)	749 940
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	4 299 760	113 291	(1 597 042)	(1 483 751)	2 816 009
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	8 101 169	719 553	(2 158 112)	(1 438 559)	6 662 610
- Actions E-MDIST (EUR)	3 647 985	169 069	(769 789)	(600 720)	3 047 265
- Actions E-MINCOME (EUR)	730 545	167 193	(302 646)	(135 453)	595 092
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	2 190 825	385 560	(670 672)	(285 112)	1 905 713
- Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD couvertes)	228 895	1 270 351	(67 520)	1 202 831	1 431 726
- Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	-	6 451	-	6 451	6 451
- Actions Y-ACC (USD)	4 404	50 039	-	50 039	54 443
- Actions Y-ACC (EUR)	1 897 982	1 377 407	(569 966)	807 441	2 705 423
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	3 615 781	9 939 086	(3 625 264)	6 313 822	9 929 603
<b>Sustainable Asian Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	-	400 000	-	400 000	400 000
- Actions A-ACC (EUR)	-	351 752	-	351 752	351 752
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	-	87 938	-	87 938	87 938
- Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	-	68 395	-	68 395	68 395
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	-	1 354 361	-	1 354 361	1 354 361
- Actions E-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (EUR)	-	440	-	440	440
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	-	4 410	-	4 410	4 410
- Actions W-ACC (GBP)	-	3 716	-	3 716	3 716
- Actions Y-ACC (USD)	-	498 000	-	498 000	498 000
- Actions Y-ACC (EUR)	-	439 690	-	439 690	439 690
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	-	4 410	-	4 410	4 410
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
<b>Sustainable Reduced Carbon Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	38 556	164 781	(4 448)	160 333	198 889

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Sustainable Reduced Carbon Bond Fund 4,8 - USD</b>					
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	233 147	171 155	(47 640)	123 515	356 662
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	486 034	83 280	(101 698)	(18 418)	467 616
- Actions E-ACC (USD)	1 367	4 061	(1 501)	2 560	3 927
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	79 395	10 052	(8 296)	1 756	81 151
- Actions I-ACC (USD)	500	2 512 521	(215 444)	2 297 077	2 297 577
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	65 934	539 497	(608)	538 889	604 823
- Actions I-ACC (GBP) (couvertes)	594 995	2 798 086	(161 172)	2 636 914	3 231 909
- Actions W (GBP) (couvertes)	1 528 099	920 072	(414 483)	505 589	2 033 688
- Actions Y-ACC (USD)	40 365	1 711	(525)	1 186	41 551
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	70 624	-	-	-	70 624
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1 244 296	5 113	(98 910)	(93 797)	1 150 499
- Actions Y-MDIST (EUR) (couvertes)	56 901	-	(1 657)	(1 657)	55 244
<b>Sustainable Strategic Bond Fund 8 - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	4 308 602	3 684 861	(2 488 524)	1 196 337	5 504 939
- Actions A (EUR) (couvertes)	3 202 338	1 071 591	(672 578)	399 013	3 601 351
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	13 582 691	4 178 491	(1 777 185)	2 401 306	15 983 997
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	21 804 648	4 883 168	(9 756 493)	(4 873 325)	16 931 323
- Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	135 937	67 152	(192 021)	(124 869)	11 068
- Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	4 762 940	562 559	(932 638)	(370 079)	4 392 861
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	40 669	74 715	(18 928)	55 787	96 456
- Actions D-GMDIST (EUR) (couvertes)	12 654	6 136	-	6 136	18 790
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	3 090 046	731 069	(731 462)	(393)	3 089 653
- Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	2 919 142	908 032	(960 738)	(52 706)	2 866 436
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	1 108 046	3 534 736	(1 115 181)	2 419 555	3 527 601
- Actions REST I-ACC (EUR) (couvertes)	4 228	30 683	(31)	30 652	34 880
- Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (couvertes)	5 382 771	24 734	(734 389)	(709 655)	4 673 116
- Actions W-QDIST (GBP) (couvertes)	228 394	6 901 653	(1 012 396)	5 889 257	6 117 651
- Actions Y-ACC (USD)	500	1 101 667	(254)	1 101 413	1 101 913
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	7 236 907	2 284 617	(4 831 371)	(2 546 754)	4 690 153
- Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	890 217	35 118	(311 184)	(276 066)	614 151
<b>US Dollar Bond Fund 8 - USD</b>					
- Actions A (USD)	28 552 857	2 858 855	(7 685 834)	(4 826 979)	23 725 878
- Actions A-ACC (USD)	16 347 583	4 094 410	(5 977 776)	(1 883 366)	14 464 217
- Actions A-ACC (CZK)	4 835	2 553	(1 204)	1 349	6 184
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	16 595 402	1 658 337	(10 409 352)	(8 751 015)	7 844 387
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	2 605	405 035	(75 010)	330 025	332 630
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 875	320 415	(4 660)	315 755	319 630
- Actions A-MDIST (USD)	16 415 189	5 663 848	(6 061 141)	(397 293)	16 017 896
- Actions D-ACC (USD)	174 132	40 808	(58 186)	(17 378)	156 754
- Actions I-ACC (USD)	27 399 322	12 527 865	(8 147 648)	4 380 217	31 779 539
- Actions I-ACC (EUR)	-	454	-	454	454
- Actions I-ACC (CHF) (couvertes)	36 778	30 556	(33 670)	(3 114)	33 664
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	12 481 003	2 231 610	(6 736 757)	(4 505 147)	7 975 856
- Actions X (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions X-ACC (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions Y (USD)	3 328 763	201 517	(1 893 574)	(1 692 057)	1 636 706
- Actions Y-ACC (USD)	21 273 987	46 674 146	(10 714 307)	35 959 839	57 233 826
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	204 051	484 890	(150 653)	334 237	538 288
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	7 604 041	1 286 601	(5 182 666)	(3 896 065)	3 707 976
- Actions Y-MDIST (USD)	967 714	474 844	(182 052)	292 792	1 260 506
<b>US High Yield Fund - USD</b>					
- Actions A (USD)	20 978 620	3 813 765	(6 958 376)	(3 144 611)	17 834 009
- Actions A (EUR)	4 340 632	314 641	(594 736)	(280 095)	4 060 537
- Actions A (GBP)	749 294	33 099	(538 672)	(505 573)	243 721
- Actions A-ACC (USD)	6 927 576	2 220 821	(1 967 366)	253 455	7 181 031
- Actions A-ACC (EUR)	2 471 310	499 387	(468 339)	31 048	2 502 358
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	9 038 331	2 046 155	(3 824 967)	(1 778 812)	7 259 519
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	791 791	572 682	(138 058)	434 624	1 226 415
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	1 942 326	2 557 122	(1 472 518)	1 084 604	3 026 930
- Actions A-MDIST (USD)	83 185 912	3 384 956	(27 980 567)	(24 595 611)	58 590 301
- Actions A-MDIST (SGD)	2 741 870	1 479 518	(1 118 542)	360 976	3 102 846
- Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	598 338	427 044	(375 626)	51 418	649 756

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>US High Yield Fund - USD</b>					
- Actions A-MINCOME (USD)	2 754 023	653 247	(1 356 177)	(702 930)	2 051 093
- Actions A-MINCOME (HKD)	12 965 493	5 592 339	(6 448 842)	(856 503)	12 108 990
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	25 590 408	200 884 622	(200 652 500)	232 122	25 822 530
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	34 838	32 342	(13 917)	18 425	53 263
- Actions D-MDIST (USD)	43 926	2 893	(14 058)	(11 165)	32 761
- Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	1 978 557	194 735	(421 876)	(227 141)	1 751 416
- Actions I (EUR) (couvertes)	7 140 748	1 976 160	(4 561 364)	(2 585 204)	4 555 544
- Actions I-ACC (USD)	46 366 064	6 985 424	(20 593 258)	(13 607 834)	32 758 230
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	10 283	11 432 321	(11 438 832)	(6 511)	3 772
- Actions I-MDIST (USD)	23 930 636	256 464	(2 224 251)	(1 967 787)	21 962 849
- Actions RY (USD)	1 502 754	6 967 603	(4 162 640)	2 804 963	4 307 717
- Actions RY-ACC (USD)	4 805 011	3 283 550	(7 544 424)	(4 260 874)	544 137
- Actions RY-ACC (EUR) (couvertes)	109 709	56 651	(105 374)	(48 723)	60 986
- Actions W-ACC (GBP)	1 599 483	470 443	(488 016)	(17 573)	1 581 910
- Actions Y (USD)	1 351 268	348 213	(922 389)	(574 176)	777 092
- Actions Y (EUR)	236 753	42 390	(63 532)	(21 142)	215 611
- Actions Y (GBP)	753 190	147	(568 323)	(568 176)	185 014
- Actions Y-ACC (USD)	31 452 615	21 153 247	(27 225 817)	(6 072 570)	25 380 045
- Actions Y-ACC (EUR)	318 976	49 353	(130 962)	(81 609)	237 367
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	5 851 757	1 854 043	(794 364)	1 059 679	6 911 436
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	20 278 893	4 945 985	(13 154 070)	(8 208 085)	12 070 808
- Actions Y-MDIST (USD)	860 351	847 133	(666 405)	180 728	1 041 079
- Actions Y-MDIST (SGD)	375 649	1 121	(367 968)	(366 847)	8 802
- Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	656 638	341 622	(339 168)	2 454	659 092
- Actions Y-MINCOME (USD)	2 257 272	3 926 260	(343 173)	3 583 087	5 840 359
- Actions Y-MINCOME (HKD)	1 206 803	373	(93 656)	(93 283)	1 113 520
- Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	5 292 549	336 362	(79 209)	257 153	5 549 702

## Compartiments Monétaires

### Australian Dollar Cash Fund - AUD

- Actions A-ACC (AUD)	15 473 222	2 767 999	(18 241 221)	(15 473 222)	-
- Actions W-ACC (AUD)	221 881	1 756	(223 637)	(221 881)	-

### Euro Cash Fund - EUR

- Actions A (EUR)	6 755 732	3 097 808	(3 146 161)	(48 353)	6 707 379
- Actions A-ACC (EUR)	17 645 558	10 124 502	(10 903 476)	(778 974)	16 866 584
- Actions E-ACC (EUR)	1 960 767	541 216	(1 041 821)	(500 605)	1 460 162
- Actions I-ACC (EUR)	-	454	-	454	454
- Actions W-ACC (EUR)	673 381	57 874	(105 161)	(47 287)	626 094
- Actions X-ACC (EUR)	423	639	(9)	630	1 053
- Actions Y-ACC (EUR)	22 084 533	21 954 974	(24 333 208)	(2 378 234)	19 706 299

### Sterling Cash Fund - GBP

- Actions A-ACC (GBP)	84 725 036	12 385 714	(80 222 282)	(67 836 568)	16 888 468
- Actions W-ACC (GBP)	15 622 260	2 486 535	(8 794 987)	(6 308 452)	9 313 808

### US Dollar Cash Fund - USD

- Actions A (USD)	25 812 949	25 995 371	(19 749 339)	6 246 032	32 058 981
- Actions A-ACC (USD)	80 245 481	14 503 814	(19 894 130)	(5 390 316)	74 855 165
- Actions A-ACC (HKD)	98 475 365	14 161 827	(90 931 749)	(76 769 922)	21 705 443
- Actions A-ACC (GBP) (couvertes)	-	25 977 475	-	25 977 475	25 977 475
- Actions W-ACC (USD)	64 346	134 303	(33 220)	101 083	165 429
- Actions Y-ACC (USD)	17 881 958	8 836 679	(6 918 079)	1 918 600	19 800 558

## Compartiments Fidelity Lifestyle

### Fidelity Target™ 2020 Fund - USD

- Actions A (USD)	629 940	119 490	(82 410)	37 080	667 020
-------------------	---------	---------	----------	--------	---------

### Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund 4 - EUR

- Actions A (EUR)	1 066 578	5 054	(249 471)	(244 417)	822 161
-------------------	-----------	-------	-----------	-----------	---------

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund 4 - EUR</b>					
- Actions A-ACC (EUR)	1 308 301	182 333	(803 330)	(620 997)	687 304
- Actions P-ACC (EUR)	1 243 289	111 913	(216 353)	(104 440)	1 138 849
<b>Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	1 245 366	63 089	(101 663)	(38 574)	1 206 792
- Actions A-ACC (EUR)	6 417 181	1 115 580	(2 338 852)	(1 223 272)	5 193 909
- Actions P-ACC (EUR)	2 721 114	1 100 612	(84 804)	1 015 808	3 736 922
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	38 500	-	-	-	38 500
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	-	-	-	5 000
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	-	5 000	-	5 000	5 000
<b>Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	1 421 700	106 176	(24 923)	81 253	1 502 953
- Actions A-ACC (EUR)	5 582 823	1 189 259	(2 296 229)	(1 106 970)	4 475 853
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	38 500	-	-	-	38 500
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	-	-	-	5 000
- Actions P-ACC (EUR)	3 412 271	1 253 340	(40 944)	1 212 396	4 624 667
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	-	84 531	(20)	84 511	84 511
<b>Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund 4 - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	422 007	33 851	(9 294)	24 557	446 564
- Actions A-ACC (EUR)	1 870 245	498 284	(736 472)	(238 188)	1 632 057
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	38 500	-	-	-	38 500
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	-	-	-	5 000
- Actions P-ACC (EUR)	3 243 155	1 031 258	(36 086)	995 172	4 238 327
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	-	85 538	(16)	85 522	85 522
<b>Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund 4 - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	453 804	35 190	(8 030)	27 160	480 964
- Actions A-ACC (EUR)	2 503 020	453 354	(767 418)	(314 064)	2 188 956
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	38 500	-	-	-	38 500
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	416	-	416	5 416
- Actions P-ACC (EUR)	2 812 494	579 588	(61 180)	518 408	3 330 902
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	-	6 631	-	6 631	6 631
<b>Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund 4 - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	59 049	26 200	(2 086)	24 114	83 163
- Actions A-ACC (EUR)	1 014 462	524 681	(461 499)	63 182	1 077 644
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	38 500	-	-	-	38 500
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	-	-	-	5 000
- Actions P-ACC (EUR)	4 078 795	690 673	(37 316)	653 357	4 732 150
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	-	5 000	-	5 000	5 000
<b>Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund 4 - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	115 003	80 178	(4 602)	75 576	190 579
- Actions A-ACC (EUR)	688 661	423 197	(336 107)	87 090	775 751
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	38 500	-	-	-	38 500
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	-	-	-	5 000
- Actions P-ACC (EUR)	3 321 198	515 463	(366 566)	148 897	3 470 095
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	-	5 000	-	5 000	5 000
<b>Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund 4 - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	422	-	-	-	422
- Actions A-ACC (EUR)	422	41 982	-	41 982	42 404
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	38 320	-	-	-	38 320
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	-	-	-	5 000
- Actions P-ACC (EUR)	87 939	583 332	(77 487)	505 845	593 784
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	-	5 000	-	5 000	5 000
<b>Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund 4 - EUR</b>					
- Actions A (EUR)	422	-	-	-	422
- Actions A-ACC (EUR)	422	16 790	-	16 790	17 212

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund<sup>4</sup> - EUR</b>					
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	38 320	-	-	-	38 320
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	5 000	-	-	-	5 000
- Actions P-ACC (EUR)	77 690	314 509	(75 225)	239 284	316 974
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	-	5 000	-	5 000	5 000
<b>Compartiments Institutional Target</b>					
<b>Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Actions P-ACC (EUR)	927 362	13 180	(303 450)	(290 270)	637 092
<b>Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Actions P-ACC (EUR)	10 897 885	177 947	(2 542 279)	(2 364 332)	8 533 553
<b>Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Actions P-ACC (EUR)	12 529 053	1 816 504	(62 880)	1 753 624	14 282 677
<b>Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Actions P-ACC (EUR)	10 408 349	5 290 508	(24 446)	5 266 062	15 674 411
<b>Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Actions P-ACC (EUR)	5 638 049	5 042 724	(6 674)	5 036 050	10 674 099
<b>Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Actions P-ACC (EUR)	3 995 915	4 693 901	(9 872)	4 684 029	8 679 944
<b>Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Actions P-ACC (EUR)	7 552 280	5 615 649	(13 072)	5 602 577	13 154 857
<b>Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Actions P-ACC (EUR)	6 180 521	2 570 541	(16 321)	2 554 220	8 734 741
<b>Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Actions P-ACC (EUR)	4 813 100	1 261 294	(23 187)	1 238 107	6 051 207
<b>Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Actions P-ACC (EUR)	1 810 405	665 351	(39 939)	625 412	2 435 817
<b>Compartiment Multi Asset Target</b>					
<b>Multi Asset Target Income 2024 Fund<sup>1,4</sup> - EUR</b>					
- Actions A-ACC (EUR)	20 953	-	(420)	(420)	20 533
- Actions A-CDIST (G) (EUR)	350 952	-	(22 371)	(22 371)	328 581
- Actions Y-CDIST (G) (EUR)	2 450	-	(159)	(159)	2 291
<b>Compartiments Absolute Return</b>					
<b>Absolute Return Asian Equity Fund<sup>4,5</sup> - USD</b>					
- Actions A-PF-ACC (USD)	5 000	275	-	275	5 275
- Actions I-PF-ACC (USD)	5 000	-	-	-	5 000
- Actions Y-PF-ACC (USD)	1 005 783	-	-	-	1 005 783
<b>Absolute Return Global Equity Fund<sup>4</sup> - USD</b>					
- Actions A-PF-ACC (USD)	225 000	16 360	(5 040)	11 320	236 320
- Actions A-PF-ACC (SGD)	341 825	-	(341 825)	(341 825)	-
- Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	192 505	124 961	(2 580)	122 381	314 886
- Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	136 730	-	-	-	136 730

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
<b>Absolute Return Global Equity Fund<sup>4</sup> - USD</b>					
- Actions E-PF-ACC (EUR)	8 556	-	(8 556)	(8 556)	-
- Actions I-ACC (GBP) (couvertes GBP/USD)	37 350	-	-	-	37 350
- Actions I-PF-ACC (USD)	10 000	-	-	-	10 000
- Actions I-PF-ACC (EUR)	8 556	-	(8 556)	(8 556)	-
- Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	78 796	-	-	-	78 796
- Actions Y-PF-ACC (USD)	225 000	-	-	-	225 000
- Actions Y-PF-ACC (SGD)	341 825	-	(341 825)	(341 825)	-
- Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	192 505	-	-	-	192 505
<b>Absolute Return Global Fixed Income Fund<sup>4</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	200 000	22 930	-	22 930	222 930
- Actions A-ACC (SGD)	581 103	-	-	-	581 103
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	171 116	12 578	(5 865)	6 713	177 829
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	341 825	-	-	-	341 825
- Actions A-MDIST (USD)	50 000	-	-	-	50 000
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	8 556	2 050	-	2 050	10 606
- Actions I-ACC (USD)	10 000	-	-	-	10 000
- Actions I-ACC (EUR)	8 556	-	-	-	8 556
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	78 796	-	-	-	78 796
- Actions Y-ACC (USD)	200 000	-	-	-	200 000
- Actions Y-ACC (SGD)	581 103	-	-	-	581 103
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	171 116	-	-	-	171 116
<b>Absolute Return Multi Strategy Fund<sup>4</sup> - USD</b>					
- Actions A-ACC (USD)	2 500 000	436	(1 896 961)	(1 896 525)	603 475
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	2 248 414	2 337	(1 642 882)	(1 640 545)	607 869
- Actions I-ACC (USD)	10 000	-	-	-	10 000
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes EUR/USD)	9 066	-	-	-	9 066
- Actions I-ACC (GBP) (couvertes GBP/USD)	78 052	-	-	-	78 052
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	248 777	51 217	(6 895)	44 322	293 099
- Actions Y-ACC (USD)	2 500 000	-	(1 872 505)	(1 872 505)	627 495
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	2 248 414	23 810	(1 619 649)	(1 595 839)	652 575
<b>Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés</b>					
<b>Institutional Emerging Markets Equity Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Actions I-ACC (USD)	525 639	17 561	(100 404)	(82 843)	442 796
- Actions I-ACC (EUR)	2 275 736	14 770	(1 434 617)	(1 419 847)	855 889
- Actions I-ACC (JPY)	7 986 347	2 017 289	(3 499 189)	(1 481 900)	6 504 447
<b>Institutional European Larger Companies Fund<sup>1,3,4,5,8</sup> - EUR</b>					
- Actions R-ACC (EUR)	63 400 726	8 693 988	(7 668 199)	1 025 789	64 426 515
<b>Institutional Global Focus Fund<sup>4</sup> - USD</b>					
- Actions I-ACC (EUR)	405 555	18 406	(25 307)	(6 901)	398 654
<b>Institutional Global Sector Fund<sup>3,4</sup> - EUR</b>					
- Actions I-ACC (GBP)	106 804 344	187 315	(6 733 372)	(6 546 057)	100 258 287
<b>Institutional Japan Fund<sup>8</sup> - JPY</b>					
- Actions I-ACC (JPY)	8 174	-	(8 174)	(8 174)	-
<b>Compartiment de réserve institutionnel obligataire</b>					
<b>Institutional US High Yield Fund<sup>1,3,4,5</sup> - USD</b>					
- Actions I-ACC (USD)	174 830	-	-	-	174 830
- Actions Y-ACC (USD)	174 830	-	-	-	174 830

## 1. Risques généraux

La Société est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) constituée sous cette forme au Luxembourg le 15 juin 1990. La Société est une SICAV régie par la partie I de la Loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif et portant transposition de la Directive 2014/91/UE (Directive « OPCVM V »).

FIMLUX agit en tant que Société de gestion de la Société, et assure les fonctions quotidiennes liées aux services administratifs, à la gestion des investissements et à la commercialisation/aux services de distribution de la Société.

Au 30 avril 2022, la Société comptait 136 Compartiments actifs. Les Administrateurs peuvent fermer des Compartiments. Ils peuvent également lancer des Compartiments supplémentaires qui présentent des objectifs d'investissement différents, à condition d'obtenir l'approbation de la CSSF.

Les compartiments suivants ont été lancés pendant l'exercice :

Nom du Compartiment	Date de lancement
China Government Bond Fund	11/01/2022
European Low Volatility Equity Fund	29/06/2021
Strategic European Fund	15/07/2021
Sustainable Asian Bond Fund	17/11/2021
Sustainable China A Shares Fund	01/12/2021
Sustainable Climate Solutions Fund	06/07/2021

Les catégories d'actions suivantes ont été lancées pendant l'exercice :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
ASEAN Fund	Actions Y (SGD)	18/08/2021
	Actions Y-ACC (SGD)	18/08/2021
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions I (EUR)	18/08/2021
	Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	28/07/2021
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23/06/2021
Asian Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	22/12/2021
Australian Diversified Equity Fund	Actions Y (EUR)	26/01/2022
China Consumer Fund	Actions A-ACC (HUF)	11/08/2021
	Actions I-ACC (GBP)	28/07/2021
China Government Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	11/01/2022
	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	11/01/2022
	Actions A-ACC (RMB)	11/01/2022
	Actions A-ACC (USD)	11/01/2022
	Actions A-MINCOME (G) (RMB)	11/01/2022
	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	11/01/2022
	Actions A-MINCOME (G) (USD)	11/01/2022
	Actions I-ACC (EUR)	11/01/2022
	Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	11/01/2022
	Actions I-ACC (USD)	11/01/2022
	Actions W-ACC (GBP)	11/01/2022
	Actions Y-ACC (EUR)	11/01/2022
	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	11/01/2022
	Actions Y-ACC (RMB)	11/01/2022
	Actions Y-ACC (USD)	11/01/2022
	Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	11/01/2022
	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	11/01/2022
China Innovation Fund	Actions A-ACC (HUF)	11/08/2021
China RMB Bond Fund	Actions A-ACC (HUF)	11/08/2021
	Actions A-HMDIST (G) (USD) (couvertes)	13/04/2022
	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	11/08/2021
	Actions A-MCDIST (G) (RMB)	09/02/2022
	Actions A-MCDIST (G) (USD)	11/08/2021
	Actions A-MINCOME (G) (AUD)	28/07/2021
	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	28/07/2021
	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	23/03/2022
	Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	13/10/2021
	Actions X-ACC (EUR) (couvertes)	09/03/2022
	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	24/11/2021
	Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-ACC (EUR)
Actions D-ACC (EUR)		18/08/2021
Actions E-ACC (EUR)		18/08/2021
Actions I (USD)		26/01/2022
Emerging Market Debt Fund	Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD couvertes)	13/04/2022
	Actions I-ACC (EUR)	13/04/2022
	Actions I-ACC (GBP)	23/06/2021
Emerging Markets Focus Fund	Actions I-ACC (EUR)	23/03/2022
	Actions RA-ACC (USD)	10/11/2021
	Actions I-ACC (EUR)	23/03/2022
Emerging Markets Fund	Actions W-GDIST (GBP)	12/05/2021
	Actions REST RY-ACC (EUR)	28/07/2021
	Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	24/11/2021
	Actions Y-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	09/02/2022
	Actions A-ACC (EUR)	29/06/2021
Euro Cash Fund	Actions I-ACC (EUR)	29/06/2021
	Actions W-ACC (GBP)	29/06/2021
	Actions Y-ACC (EUR)	29/06/2021
	Actions A-HMDIST (G) (HKD) (couvertes)	23/02/2022
European Dividend Plus Fund	Actions A-HMDIST (G) (USD) (couvertes)	23/02/2022
	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	09/02/2022
	Actions I-ACC (EUR)	23/03/2022
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	09/02/2022
	Actions I-ACC (EUR)	23/03/2022
	Actions A-ACC (EUR)	29/06/2021
European Low Volatility Equity Fund	Actions I-ACC (EUR)	29/06/2021
	Actions W-ACC (GBP)	29/06/2021
	Actions Y-ACC (EUR)	29/06/2021
	Actions A-ACC (EUR)	29/06/2021
European Multi Asset Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (HKD) (couvertes)	23/02/2022
	Actions A-HMDIST (G) (USD) (couvertes)	23/02/2022
	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	09/02/2022
	Actions I-ACC (EUR)	23/03/2022

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
European Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	24/11/2021
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	23/06/2021
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	23/06/2021
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	14/07/2021
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	14/07/2021
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	14/07/2021
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	14/07/2021
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	14/07/2021
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	14/07/2021
FIRST All Country World Fund	Actions RY-ACC (USD)	10/11/2021
Global Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	22/09/2021
	Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	24/11/2021
	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12/01/2022
Global Dividend Plus Fund	Actions A (USD)	12/05/2021
	Actions A-ACC (USD)	09/06/2021
	Actions A-GDIST (EUR)	26/05/2021
	Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	23/02/2022
	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	09/02/2022
	Actions A-MCDIST (G) (USD)	10/11/2021
	Actions A-MDIST (HKD)	26/05/2021
	Actions A-MDIST (USD)	12/05/2021
	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	26/05/2021
	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	26/05/2021
	Actions A-MINCOME (G) (USD)	10/11/2021
	Actions I (USD)	26/05/2021
	Actions I-ACC (USD)	12/05/2021
	Actions W-GDIST (GBP)	09/06/2021
	Actions Y (USD)	12/05/2021
	Actions Y-GDIST (EUR)	09/06/2021
	Actions Y-QDIST (USD)	22/09/2021
Global High Yield Fund	Actions W-ACC (GBP)	08/12/2021
	Actions W-MDIST (GBP)	08/12/2021
	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12/01/2022
Global Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	23/02/2022
	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12/01/2022
Global Industrials Fund	Actions Y-ACC (USD)	09/03/2022
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	22/12/2021
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions I-ACC (EUR)	23/03/2022
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions I-ACC (EUR)	23/03/2022
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	23/03/2022
	Actions I-ACC (USD)	23/06/2021
	Actions W-GDIST (GBP)	23/06/2021
	Actions Y-MCDIST (G) (USD)	23/06/2021
Global Short Duration Income Fund	Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	09/06/2021
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A-ACC (HUF)	11/08/2021
	Actions D-ACC (EUR)	28/07/2021
India Focus Fund	Actions I-ACC (GBP)	09/02/2022
Japan Advantage Fund	Actions Y (USD) (couvertes)	09/03/2022
Strategic European Fund	Actions A-ACC (EUR)	15/07/2021
	Actions I-ACC (EUR)	15/07/2021
	Actions W-ACC (GBP)	15/07/2021
	Actions Y-ACC (EUR)	15/07/2021
Sustainable Asia Equity Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	09/06/2021
	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	13/04/2022
	Actions A-MCDIST (G) (USD)	13/04/2022
	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	09/06/2021
Sustainable Asian Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	17/11/2021
	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	17/11/2021
	Actions A-ACC (USD)	17/11/2021
	Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	08/12/2021
	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	17/11/2021
	Actions A-MINCOME (G) (USD)	08/12/2021
	Actions E-ACC (USD)	17/11/2021
	Actions I-ACC (EUR)	17/11/2021
	Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	23/02/2022
	Actions I-ACC (USD)	17/11/2021
	Actions W-ACC (GBP)	17/11/2021
	Actions Y-ACC (EUR)	17/11/2021
	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	23/02/2022
	Actions Y-ACC (USD)	17/11/2021
	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	08/12/2021
Sustainable China A Shares Fund	Actions A (EUR)	01/12/2021
	Actions A-ACC (EUR)	01/12/2021
	Actions A-ACC (RMB)	01/12/2021
	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	01/12/2021
	Actions A-ACC (USD)	01/12/2021
	Actions E-ACC (EUR)	01/12/2021
	Actions I-ACC (EUR)	08/12/2021
	Actions I-ACC (USD)	01/12/2021
	Actions W-ACC (GBP)	01/12/2021
	Actions Y-ACC (EUR)	01/12/2021
	Actions Y-ACC (RMB)	08/12/2021
	Actions Y-ACC (USD)	01/12/2021
Sustainable Climate Solutions Fund	Actions A (EUR)	14/07/2021
	Actions A-ACC (EUR)	18/08/2021

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
	Actions A-ACC (HUF)	11/08/2021
	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	06/07/2021
	Actions A-ACC (USD)	06/07/2021
	Actions E-ACC (EUR)	06/07/2021
	Actions I-ACC (GBP)	06/07/2021
	Actions I-ACC (USD)	06/07/2021
	Actions W-ACC (GBP)	06/07/2021
	Actions Y-ACC (USD)	06/07/2021
Sustainable Consumer Brands Fund	Actions A-ACC (HKD)	27/10/2021
	Actions I-ACC (GBP)	09/02/2022
	Actions I-ACC (USD)	12/01/2022
	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	12/01/2022
Sustainable Europe Equity Fund	Actions W (GBP)	09/02/2022
Sustainable Future Connectivity Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	22/09/2021
Sustainable Global Equity Fund	Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	18/08/2021
	Actions A-GDIST (EUR)	13/04/2022
Sustainable Japan Equity Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY couvertes)	27/04/2022
	Actions I (USD)	18/08/2021
Sustainable Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	22/12/2021
	Actions A-QINCOME (G) (SGD)	22/12/2021
	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	22/12/2021
	Actions I-ACC (USD)	22/12/2021
	Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	23/02/2022
	Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	12/01/2022
Sustainable US Equity Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	11/08/2021
	Actions A-ACC (USD)	11/08/2021
	Actions E-ACC (EUR)	10/11/2021
	Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	08/12/2021
	Actions I-ACC (GBP) (couvertes)	08/12/2021
	Actions I-ACC (USD)	10/11/2021
	Actions W-ACC (GBP) (couvertes)	08/12/2021
	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	08/12/2021
	Actions Y-ACC (GBP)	11/08/2021
UK Special Situations Fund	Actions A-ACC (GBP)	18/08/2021
	Actions Y-ACC (GBP)	25/08/2021
US Dollar Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	23/03/2022
US Dollar Cash Fund	Actions A-ACC (GBP) (couvertes)	09/03/2022
World Fund	Actions RA-ACC (USD)	22/12/2021

Les Compartiments suivants ont été fermés pendant l'exercice :

Nom du Compartiment	Date de clôture
Australian Dollar Cash Fund	26/04/2022
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	17/09/2021
Fidelity Patrimoine	19/11/2021
Fidelity Sélection Internationale	17/09/2021
FIRST Developed World Fund	09/06/2021
France Fund	11/02/2022
Institutional Japan Fund	21/04/2022
Japan Smaller Companies Fund	14/01/2022
Malaysia Fund	28/01/2022
Singapore Fund	28/01/2022
Taiwan Fund	14/01/2022
United Kingdom Fund	11/02/2022

Les catégories d'actions suivantes ont été fermées pendant l'exercice :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
ASEAN Fund	Actions X (USD)	03/09/2021
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (SGD)	10/09/2021
	Actions E-PF-ACC (EUR)	10/09/2021
	Actions I-PF-ACC (EUR)	10/09/2021
	Actions Y-PF-ACC (SGD)	10/09/2021
America Fund	Actions X (USD)	03/09/2021
	Actions X-ACC (USD)	03/09/2021
	Actions Y-VMF-ACC (EUR)	30/06/2021
Australian Dollar Cash Fund	Actions A-ACC (AUD)	26/04/2022
	Actions W-ACC (AUD)	26/04/2022
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	10/03/2022
Emerging Market Debt Fund	Actions X (USD)	03/09/2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions X (USD)	03/09/2021
	Actions X-ACC (USD)	03/09/2021
Emerging Markets Focus Fund	Actions I-VMF-ACC (USD)	30/06/2021
	Actions Y-VMF-ACC (USD)	03/11/2021
Emerging Markets Fund	Actions X (USD)	03/09/2021
	Actions X-ACC (USD)	03/09/2021
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	17/09/2021
	Actions A-MDIST (EUR)	17/09/2021
	Actions D-ACC (EUR)	17/09/2021
	Actions E-ACC (EUR)	17/09/2021
	Actions E-MDIST (EUR)	17/09/2021
	Actions Y-ACC (USD)	17/09/2021
Euro Bond Fund	Actions X (EUR)	03/09/2021
European Dividend Plus Fund	Actions W-QINCOME (GBP)	30/06/2021

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
European Growth Fund	Actions Y-VMF-ACC (EUR)	30/06/2021
European Larger Companies Fund	Actions Y-VMF-ACC (EUR)	03/11/2021
European Smaller Companies Fund	Actions X (EUR)	10/09/2021
	Actions X-ACC (EUR)	03/09/2021
FIRST Developed World Fund	Actions I (USD)	09/06/2021
	Actions I-ACC (EUR)	09/06/2021
	Actions I-ACC (GBP)	09/06/2021
	Actions I-ACC (USD)	09/06/2021
	Actions Y-ACC (USD)	09/06/2021
Fidelity Patrimoine	Actions A-ACC (EUR)	19/11/2021
	Actions Fidelity Allocation Flexible Y-ACC (EUR)	19/11/2021
Fidelity Sélection Internationale	Actions A (EUR)	17/09/2021
France Fund	Actions A (EUR)	11/02/2022
	Actions A-ACC (EUR)	11/02/2022
	Actions I-ACC (EUR)	11/02/2022
	Actions Y-ACC (EUR)	11/02/2022
Global Corporate Bond Fund	Actions X (USD)	10/09/2021
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions X (USD)	10/09/2021
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	18/05/2021
	Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes)	03/11/2021
	Actions AEON E-ACC (USD)	30/06/2021
	Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	18/05/2021
	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	18/05/2021
	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	18/05/2021
	Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	03/11/2021
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions AEON E-ACC (USD)	03/11/2021
Global Thematic Opportunities Fund	Actions AEON E-ACC (GBP) (couvertes)	03/11/2021
	Actions AEON E-ACC (USD)	03/11/2021
Institutional Japan Fund	Actions I-ACC (JPY)	21/04/2022
Japan Aggressive Fund	Actions X (JPY)	10/09/2021
Japan Smaller Companies Fund	Actions A (JPY)	14/01/2022
	Actions A-ACC (EUR)	14/01/2022
	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	14/01/2022
	Actions I (USD)	14/01/2022
	Actions Y-ACC (JPY)	14/01/2022
Malaysia Fund	Actions A (USD)	28/01/2022
	Actions Y-ACC (USD)	28/01/2022
Singapore Fund	Actions A (SGD)	28/01/2022
	Actions A (USD)	28/01/2022
	Actions Y (SGD)	28/01/2022
	Actions Y (USD)	28/01/2022
	Actions Y-ACC (SGD)	28/01/2022
	Actions Y-ACC (USD)	28/01/2022
Taiwan Fund	Actions A (USD)	14/01/2022
	Actions Y-ACC (USD)	14/01/2022
US Dollar Bond Fund	Actions X (USD)	10/09/2021
	Actions X-ACC (USD)	10/09/2021
United Kingdom Fund	Actions A (GBP)	11/02/2022
	Actions A-ACC (EUR)	11/02/2022
	Actions Y-ACC (GBP)	11/02/2022
World Fund	Actions Y-VMF-ACC (EUR)	12/04/2022

Les investissements d'India Focus Fund dans des titres indiens sont partiellement effectués par le biais de FIL Investments (Mauritius) Limited (la « Filiale »), une filiale mauricienne détenue à 100 % et initialement appelée Fid Funds (Mauritius) Limited. Le seul objet de la Filiale est de réaliser des investissements pour le compte de la Société. FIL Investment Management (Singapour) Limited (« FIMSL ») fournit des conseils en investissements et des services de gestion à la Filiale. FIMSL a obtenu l'approbation du Securities and Exchange Board of India et de la Reserve Bank of India afin d'investir en Inde pour son propre compte et pour le compte de clients approuvés en tant qu'Investisseur de Portefeuille Étranger au titre de la loi indienne. La Filiale est enregistrée comme un sous-compte d'Investisseur de Portefeuille Étranger sous la licence de FIMSL et est autorisée à investir dans des titres indiens. L'actif et le passif de la Filiale sont consolidés dans l'État de l'actif net, et tous les investissements détenus par la Filiale sont précisés dans l'Inventaire du portefeuille-titres.

Le 5 mai 2021, Global Multi Asset Tactical Moderate Fund a été rebaptisé Global Multi Asset Growth & Income Fund.

Le 17 mai 2021, Global Multi Asset Tactical Defensive Fund a été renommé Global Multi Asset Defensive Fund et sa devise de déclaration qui était l'USD est devenue l'EUR. Suite à cette refonte, les Catégories d'Actions ci-dessous ont changé de caractéristiques : Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes) et Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/EUR couvertes) : modifié de USD hedged à EUR hedged. Actions Vermoegens. Actions Def A(EUR) (EUR/USD couvertes) et Actions Vermoegens.

Def A (EUR) : les Catégories d'Actions ne sont plus couvertes. Actions Y-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) et Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) : modifié de USD hedged à EUR hedged.

Le 2 septembre 2021, Future Connectivity Fund a été rebaptisé Sustainable Future Connectivity Fund.

Le 20 septembre 2021, Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund et Fidelity Sélection Internationale ont été absorbés respectivement par Emerging Market Local Currency Debt Fund et Sustainable Global Equity Fund.

Le 4 octobre 2021, Global Consumer Industries Fund a été rebaptisé Sustainable Consumer Brands Fund et sa devise de déclaration est désormais l'USD (anciennement l'EUR).

Le 26 octobre 2021, Australia Fund a été renommé Australian Diversified Equity Fund et American Diversified Fund a été renommé Sustainable US Equity Fund.

Le 28 octobre 2021, Multi Asset Income Fund a été renommé Sustainable Multi Asset Income Fund et Euro Blue Chip Fund a été renommé Sustainable Europe Equity Fund.

Le 22 novembre 2021, Fidelity Patrimoine a été absorbé par Global Multi Asset Income Fund.

Le 6 décembre 2021, Fidelity Active Strategy - UK Fund et Fidelity Active Strategy - US Fund ont été absorbés respectivement par Fidelity Funds - UK Special Situations Fund et Fidelity Funds - Sustainable US Equity Fund.

Le 17 janvier 2022, Japan Smaller Companies Fund et Taiwan Fund ont été absorbés respectivement par Sustainable Japan Equity Fund et Greater China Fund.

Le 31 janvier 2022, Malaysia Fund et Singapore Fund ont été absorbés par ASEAN Fund.

Le 14 février 2022, France Fund et United Kingdom Fund ont été absorbés respectivement par Sustainable Eurozone Equity Fund et UK Special Situations Fund.

## 2. Principales règles comptables

Ces Comptes ont été préparés conformément aux lois luxembourgeoises sur les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières.

**Calcul de la Valeur Liquidative.** La Valeur Liquidative par action de chaque Catégorie d'Actions est calculée en évaluant en premier lieu le pourcentage de l'actif net du Compartiment concerné qui est attribué à chaque Catégorie d'Actions. Chaque montant ainsi déterminé sera divisé par le nombre d'Actions en circulation de la Catégorie concernée à l'heure de la fermeture des bureaux. La Valeur Liquidative de chaque Catégorie est calculée dans la devise de transaction principale de la Catégorie concernée.

**Évaluation des titres.** Les investissements dans des instruments financiers cotés en bourse sont évalués au dernier prix disponible au moment de leur valorisation sur la principale place boursière sur laquelle ces titres sont échangés. Les instruments financiers négociés sur un marché de gré à gré ainsi que les titres de créance transférables à court terme et les instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés sur une bourse ou un marché réglementé sont évalués au dernier prix disponible au moment de leur valorisation. Pour les Compartiments Monétaires, les instruments du marché monétaire sont évalués au prix du marché ou par référence à un modèle lorsque le recours au prix du marché n'est pas possible ou que les données de marché sont de qualité insuffisante. Tous les autres actifs sont évalués sur base du prix de vente raisonnablement estimé avec prudence et bonne foi par les Administrateurs de la Société. Toutes les participations détenues par la Société sont cotées sur un marché réglementé, sauf indication contraire mentionnée dans l'Inventaire du portefeuille-titres d'un Compartiment.

**Titres russes.** Au vu des événements qui se sont déroulés en Ukraine au cours de la période, l'exposition à la Russie et à l'Ukraine a été relativement faible, avec un seul compartiment Fidelity Funds (Emerging Europe, Middle East and Africa Fund) exposé à plus de 10 % de l'Actif net total (« ANT »). Toutes les participations concernées ont été et seront suivies de très près afin de détecter tout problème de liquidité.

Le 28 février 2022, en raison de la découverte de difficultés importantes concernant le prix des titres russes, une décote de 50 % a été appliquée. Depuis le 2 mars 2022, puisqu'il n'est plus possible de négocier des titres russes locaux, les valorisations des titres russes détenus ont été réduites à néant. La société de gestion surveille la situation de très près, notamment les problèmes de valorisation, afin de s'assurer que les intérêts de tous les actionnaires du Fonds continuent d'être servis. Un certain nombre d'autres gérants d'actifs de SICAV au Luxembourg ont pris la décision de suspendre leurs fonds présentant une exposition substantielle (généralement supérieure à 50 % de l'ANT) à la Russie et à l'Ukraine. Pour notre part, il n'a pas été jugé qu'une suspension du calcul de la VL serait dans l'intérêt des actionnaires, et ce en raison du faible niveau d'exposition des Fidelity Funds (plus particulièrement le Compartiment Emerging Europe, Middle East and Africa Fund).

**Politique d'ajustement des prix.** Une politique d'ajustement des prix a été adoptée et mise en œuvre en vue de protéger les intérêts des Actionnaires de la Société. L'objectif de cette politique d'ajustement des prix consiste à attribuer les coûts associés aux entrées et sorties importantes de capitaux aux investisseurs ayant réalisé des transactions le même jour, protégeant ainsi l'Actionnaire à long terme des effets les plus néfastes de la dilution. Pour atteindre cet objectif, le prix de la Catégorie d'Actions auquel les transactions d'un Compartiment sont réalisées est ajusté. Les prix des Catégories d'Actions peuvent donc être ajustés à la hausse comme à la baisse en fonction du niveau et du type de transactions effectuées par les investisseurs d'un Compartiment au cours d'une journée donnée. Ainsi, les Actionnaires existants et restants ne souffrent d'aucun niveau de dilution inapproprié. La Société déclenche un ajustement du prix uniquement si des flux nets substantiels sont susceptibles d'avoir des répercussions notables sur les Actionnaires restants. L'ajustement s'appuiera sur les coûts de transaction normaux appliqués à des actifs spécifiques dans lesquels un Compartiment est investi, mais ne dépassera pas 2 % du prix. Dans des circonstances exceptionnelles, le Conseil peut choisir d'augmenter cette limite d'ajustement dans l'intérêt des Actionnaires. À compter du 20 mars 2020, le Conseil a décidé de revoir temporairement la politique actuelle d'ajustement des prix (swing pricing) de la Société conformément aux dispositions du Prospectus de la Société et de supprimer temporairement la limite d'ajustement des prix de 2 %. Cette décision, qui fait l'objet d'un examen constant, a été prise en raison des circonstances exceptionnelles déclenchées par la pandémie de COVID-19. Une fois l'ajustement apporté au prix d'une Catégorie d'Actions, ce prix devient le prix officiel de la Catégorie concernée pour toutes les transactions effectuées ce jour-là. À l'exception des Compartiments monétaires, de Greater China Fund II et d'Asian Equity Fund, tous les Compartiments appliquent une politique d'ajustement des prix. Au 30 avril 2022, les prix des Compartiments suivants avaient été ajustés :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL non ajustée par action	VL ajustée par action
America Fund	Actions A (USD)	14,59	14,60
America Fund	Actions A (GBP)	4,683	4,686
America Fund	Actions A (SGD)	2,666	2,668
America Fund	Actions A (SGD) (couvertes)	2,642	2,644
America Fund	Actions A-ACC (USD)	31,68	31,70
America Fund	Actions A-ACC (EUR)	38,31	38,34
America Fund	Actions A-ACC (SEK)	17,94	17,95
America Fund	Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	21,60	21,62
America Fund	Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	1 818	1 819
America Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	18,83	18,84
America Fund	Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	5 761	5 765
America Fund	Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	21,00	21,02
America Fund	Actions D-ACC (EUR)	16,94	16,95

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL non ajustée par action	VL ajustée par action
America Fund	Actions E-ACC (EUR)	42,21	42,24
America Fund	Actions I-ACC (USD)	16,69	16,70
America Fund	Actions I-ACC (EUR)	16,46	16,47
America Fund	Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	17,05	17,06
America Fund	Actions SR-ACC (USD)	14,79	14,80
America Fund	Actions SR-ACC (SGD)	2,701	2,703
America Fund	Actions SR-ACC (SGD) (couvertes)	2,688	2,690
America Fund	Actions W-ACC (GBP)	2,632	2,634
America Fund	Actions W-ACC (GBP) (couvertes)	1,432	1,433
America Fund	Actions Y (USD)	19,18	19,20
America Fund	Actions Y (EUR)	27,97	27,99
America Fund	Actions Y (EUR) (couvertes)	16,91	16,93
America Fund	Actions Y-ACC (USD)	29,85	29,87
America Fund	Actions Y-ACC (EUR)	36,01	36,04
America Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	19,50	19,51
China Focus Fund	Actions A (USD)	63,41	63,51
China Focus Fund	Actions A (GBP)	6,319	6,329
China Focus Fund	Actions A (SGD)	1,885	1,888
China Focus Fund	Actions A-ACC (USD)	10,49	10,51
China Focus Fund	Actions A-ACC (EUR)	18,48	18,51
China Focus Fund	Actions A-ACC (HKD)	16,73	16,75
China Focus Fund	Actions C (USD)	10,75	10,77
China Focus Fund	Actions D-ACC (EUR)	15,05	15,07
China Focus Fund	Actions E-ACC (EUR)	20,19	20,22
China Focus Fund	Actions I-ACC (USD)	12,19	12,21
China Focus Fund	Actions I-ACC (EUR)	11,15	11,17
China Focus Fund	Actions SR-ACC (SGD)	2,056	2,059
China Focus Fund	Actions X-MINCOME (USD)	9,229	9,243
China Focus Fund	Actions Y (USD)	14,39	14,41
China Focus Fund	Actions Y (GBP)	1,971	1,974
China Focus Fund	Actions Y (SGD)	1,260	1,262
China Focus Fund	Actions Y-ACC (USD)	21,16	21,20
China Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	20,96	20,99
China Government Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	9,749	9,743
China Government Bond Fund	Actions A-ACC (RMB)	100,7	100,6
China Government Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	10,03	10,02
China Government Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	9,704	9,697
China Government Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	9,757	9,750
China Government Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	10,52	10,51
China Government Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	10,04	10,03
China Government Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	9,757	9,750
China Government Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	10,52	10,51
China Government Bond Fund	Actions Y-ACC (RMB)	100,8	100,7
China Government Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	10,04	10,03
China Government Bond Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	9,712	9,705
China Government Bond Fund	Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	100,3	100,2
Emerging Asia Fund	Actions A (USD)	20,17	20,21
Emerging Asia Fund	Actions A (EUR)	30,36	30,42
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (USD)	20,24	20,28
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (EUR)	30,31	30,37
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (HKD)	17,88	17,92
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	17,33	17,36
Emerging Asia Fund	Actions E-ACC (EUR)	20,60	20,64
Emerging Asia Fund	Actions I-ACC (USD)	19,85	19,89
Emerging Asia Fund	Actions W-ACC (GBP)	2,324	2,328
Emerging Asia Fund	Actions Y-ACC (USD)	38,18	38,25
Emerging Asia Fund	Actions Y-ACC (EUR)	12,81	12,84
European Dividend Fund	Actions A (EUR)	17,47	17,52
European Dividend Fund	Actions A-ACC (EUR)	21,02	21,07
European Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	11,25	11,28
European Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	10,78	10,81
European Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	13,72	13,75
European Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	13,49	13,53
European Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	13,26	13,30
European Dividend Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	13,75	13,79
European Dividend Fund	Actions I-ACC (EUR)	13,55	13,59
European Dividend Fund	Actions W (GBP)	1,227	1,230
European Dividend Fund	Actions Y-ACC (EUR)	23,04	23,10
European Dividend Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	11,25	11,28
European Multi Asset Income Fund	Actions A (EUR)	18,05	18,06
European Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	16,81	16,82
European Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	13,75	13,76
European Multi Asset Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (HKD) (couvertes)	9,687	9,692
European Multi Asset Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (USD) (couvertes)	9,683	9,688
European Multi Asset Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	8,997	9,002
European Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	9,528	9,533
European Multi Asset Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	9,516	9,521
European Multi Asset Income Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	9,396	9,401
European Multi Asset Income Fund	Actions E-ACC (EUR)	14,67	14,68
European Multi Asset Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	9,383	9,388
European Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	9,872	9,877
European Multi Asset Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	18,46	18,47
European Multi Asset Income Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	9,658	9,663
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	Actions P-ACC (EUR)	37,54	37,55

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL non ajustée par action	VL ajustée par action
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR couvertes)	9,907	9,908
Global Bond Fund	Actions A (USD)	1,104	1,105
Global Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	13,43	13,45
Global Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	13,47	13,48
Global Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	10,86	10,88
Global Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	9,935	9,944
Global Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	10,47	10,48
Global Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	8,984	8,993
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (USD)	25,67	25,65
Global Demographics Fund	Actions A (EUR)	15,26	15,25
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (HUF)	6 750	6 745
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,411	1,410
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	25,60	25,58
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)	1 276	1 275
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD couvertes)	9,495	9,487
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	1,301	1,300
Global Demographics Fund	Actions D-ACC (EUR)	18,48	18,46
Global Demographics Fund	Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	23,08	23,06
Global Demographics Fund	Actions I-ACC (USD)	13,59	13,58
Global Demographics Fund	Actions Y-ACC (USD)	27,84	27,82
Global Demographics Fund	Actions Y-ACC (GBP)	3,460	3,457
Global Demographics Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	27,76	27,74
Global Health Care Fund	Actions A (EUR)	66,48	66,55
Global Health Care Fund	Actions A (GBP)	1,107	1,109
Global Health Care Fund	Actions A-ACC (EUR)	42,44	42,48
Global Health Care Fund	Actions A-ACC (HUF)	6 038	6 044
Global Health Care Fund	Actions A-ACC (USD)	24,75	24,77
Global Health Care Fund	Actions D-ACC (EUR)	18,67	18,69
Global Health Care Fund	Actions E-ACC (EUR)	56,80	56,86
Global Health Care Fund	Actions I-ACC (EUR)	19,18	19,21
Global Health Care Fund	Actions W-ACC (GBP)	2,762	2,765
Global Health Care Fund	Actions Y (EUR)	30,83	30,86
Global Health Care Fund	Actions Y-ACC (EUR)	55,63	55,69
Global Health Care Fund	Actions Y-ACC (USD)	13,20	13,21
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A (USD)	11,14	11,15
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A (EUR)	13,39	13,40
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD couvertes)	9,281	9,287
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	14,89	14,90
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,029	1,030
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	10,88	10,89
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions E-ACC (EUR)	13,61	13,62
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	10,03	10,04
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions I-ACC (USD)	9,070	9,076
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions W-GDIST (GBP)	1,007	1,008
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	11,55	11,56
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	9,257	9,263
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (USD)	8,666	8,672
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (USD)	13,18	13,19
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (HKD)	13,31	13,32
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	12,82	12,83
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	11,95	11,96
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	3 612	3 614
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (JPY) (couvertes)	1 153	1 154
Global Multi Asset Income Fund	Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (couvertes)	8,232	8,235
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	9,034	9,038
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD couvertes)	9,555	9,559
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	8,976	8,980
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,886	0,887
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MDIST (EUR)	9,941	9,946
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	8,637	8,641
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	8,721	8,724
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	9,235	9,239
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (JPY) (couvertes)	866,0	866,3
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,897	0,898
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	8,144	8,148
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-ACC (EUR)	12,62	12,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	10,72	10,73
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-MINCOME (G) (EUR)	9,684	9,688
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	8,265	8,269
Global Multi Asset Income Fund	Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	10,75	10,76
Global Multi Asset Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (USD)	8,414	8,418
Global Multi Asset Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	7,697	7,701
Global Multi Asset Income Fund	Actions I (EUR) (EUR/USD couvertes)	9,312	9,316
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (USD)	11,91	11,92
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (GBP)	1,764	1,765
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	15,41	15,42
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-GMDIST (GBP)	0,984	0,985
Global Multi Asset Income Fund	Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	9,064	9,069
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	17,50	17,51
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	9,273	9,277

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL non ajustée par action	VL ajustée par action
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	8,634	8,638
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (USD)	11,67	11,69
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	11,30	11,32
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	9,802	9,819
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MDIST (USD)	6,602	6,614
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MDIST (EUR)	7,772	7,785
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MINCOME (EUR)	8,728	8,744
Global Short Duration Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	9,386	9,403
Global Short Duration Income Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	9,663	9,680
Global Short Duration Income Fund	Actions E-MDIST (EUR)	7,773	7,786
Global Short Duration Income Fund	Actions E-MINCOME (EUR)	8,729	8,745
Global Short Duration Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	9,248	9,264
Global Short Duration Income Fund	Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,973	0,975
Global Short Duration Income Fund	Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	9,333	9,349
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	10,83	10,85
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	11,66	11,68
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	9,963	9,981
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	8,470	8,471
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	8,746	8,747
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	8,835	8,837
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	8,408	8,409
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD couvertes)	8,429	8,430
Indonesia Fund	Actions A (USD)	28,92	28,99
Indonesia Fund	Actions Y (USD)	11,76	11,78
Indonesia Fund	Actions Y-ACC (USD)	21,29	21,34
Japan Aggressive Fund	Actions A (JPY)	2 076	2 072
Japan Aggressive Fund	Actions I-ACC (JPY)	20 641	20 602
Japan Aggressive Fund	Actions Y-ACC (JPY)	2 214	2 210
Japan Aggressive Fund	Actions Y-ACC (EUR)	13,90	13,88
Japan Aggressive Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	20,34	20,30
Latin America Fund	Actions A (USD)	32,61	32,55
Latin America Fund	Actions A-ACC (USD)	10,44	10,42
Latin America Fund	Actions A-ACC (EUR)	10,90	10,88
Latin America Fund	Actions D-ACC (EUR)	13,09	13,07
Latin America Fund	Actions E-ACC (EUR)	48,78	48,69
Latin America Fund	Actions I-ACC (USD)	10,93	10,91
Latin America Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,399	1,397
Latin America Fund	Actions Y (USD)	8,377	8,361
Latin America Fund	Actions Y (EUR)	10,53	10,51
Latin America Fund	Actions Y-ACC (USD)	9,927	9,908
Latin America Fund	Actions Y-ACC (EUR)	11,13	11,10
Sustainable European Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	9,717	9,683
Sustainable European Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (EUR)	19,64	19,58
Sustainable European Smaller Companies Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,940	0,936
Sustainable European Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	9,811	9,776
UK Special Situations Fund	Actions A (GBP)	1,158	1,155
UK Special Situations Fund	Actions A-ACC (GBP)	0,972	0,969
UK Special Situations Fund	Actions A-ACC (EUR)	11,44	11,42
UK Special Situations Fund	Actions I (GBP)	1,033	1,030
UK Special Situations Fund	Actions W (GBP)	1,023	1,021
UK Special Situations Fund	Actions Y-ACC (GBP)	0,968	0,965

**Politique d'ajustement à la juste valeur.** Des ajustements à la juste valeur peuvent être employés pour protéger les intérêts des actionnaires de la Société contre les pratiques opportunistes du marché. Par conséquent, si un Compartiment investit sur des marchés fermés à l'heure où le Compartiment est évalué, les Administrateurs peuvent, par dérogation aux dispositions précitées sur l'évaluation des titres, autoriser l'ajustement des instruments financiers intégrés à un portefeuille particulier pour refléter plus précisément la juste valeur des investissements du Compartiment au point d'évaluation.

**Dépôts et liquidités auprès des banques et des courtiers.** Tous les dépôts et liquidités déposés auprès des banques et des courtiers sont reportés à leur valeur nominale.

**Opérations sur titres d'investissement.** Les opérations sur titres d'investissement sont comptabilisées à la date d'achat ou de vente des titres. Le calcul du coût des titres vendus est effectué sur la base du coût moyen.

**Contrats à terme.** Les contrats à terme standardisés sont comptabilisés à la date d'ouverture ou de fermeture des contrats. Les paiements consécutifs sont envoyés ou reçus quotidiennement par le Compartiment, selon les fluctuations quotidiennes de la valeur de l'indice ou du titre sous-jacent qui sont enregistrées pour les besoins de la déclaration financière comme un gain ou une perte non réalisé(e) par le Compartiment. Le gain ou la perte non réalisé(e) résultant des contrats à terme standardisés figure dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Les gains et les pertes réalisé(e)s s'appuient sur la méthode du premier entré, premier sorti. Tous les gains et pertes sur les contrats à terme standardisés sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

**Contrats de change à terme.** Les contrats de change à terme sont évalués selon les taux de change à terme en vigueur à la date de clôture et applicables à la période résiduelle jusqu'à la date d'expiration. Le gain ou la perte non réalisé(e) résultant des contrats de change à terme figure dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les contrats de change à terme, y compris ceux utilisés pour la couverture des Catégories d'Actions, sont inclus dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les gains et pertes sur les contrats de change à terme sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

**Options.** Les options acquises sont enregistrées sous la forme d'investissements à leur valeur de marché réalisable ; les options émises et vendues sont enregistrées comme des passifs au coût de clôture de la position. Les options achetées et vendues figurent dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Quand l'exercice d'une option engendre un règlement liquide, la différence entre la prime et le produit du règlement est comptabilisée comme un gain ou une perte réalisé(e). Quand une option expire, la prime est comptabilisée comme un gain réalisé pour les options vendues ou comme une perte réalisée pour les options achetées. Tous les gains et pertes sur les options sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

**Swaps de taux d'intérêt, d'inflation, de rendement total et OIS (Overnight Indexed Swaps).** Les intérêts à recevoir et à payer sur les swaps de taux d'intérêt, d'inflation, de rendement total et OIS sont cumulés quotidiennement, et les engagements futurs des swaps sont évalués aux taux du marché. Les swaps de taux d'intérêt, d'inflation, de rendement total et OIS sont détaillés dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les gains et pertes sur la valeur des swaps de taux d'intérêt et de rendement total sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. Les revenus à recevoir/payer sur les swaps de taux d'intérêt sont intégrés dans les revenus ou les dépenses sur une base cumulée et sont indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net sous le poste Intérêts perçus/versés sur swaps.

**Swaps de défaut de crédit.** Les primes versées et perçues sur les swaps de défaut de crédit pour acheter ou vendre une protection contre un événement de crédit sont cumulées quotidiennement et comptabilisées comme un revenu net. Les engagements futurs découlant de ces swaps sont évalués aux taux du marché. Les swaps de défaut de crédit sont présentés dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les gains et pertes sur la valeur des swaps de défaut de crédit sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

**Contrats de différence.** Les contrats de différence sont des contrats conclus entre un courtier et la Société en vertu desquels les parties conviennent de se verser mutuellement des montants reflétant l'impact économique de la détention d'une position longue ou courte sur le titre sous-jacent. Les contrats de différence reflètent également toute opération sur capital qui a lieu. Les dividendes perçus ou payés sur les contrats de différence sont indiqués nets dans le poste Revenu dérivé ou Charges dérivées de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Lorsqu'un contrat est clos, la Société enregistre un gain ou une perte réalisé(e) équivalant à la différence entre la valeur du contrat à la date d'ouverture et sa valeur à la date de clôture. La valorisation des contrats de différence repose sur le titre sous-jacent. Ces contrats figurent dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Les frais financiers versés au courtier pour la détention du titre sous-jacent sont compris dans le poste Coûts financiers sur contrats de différence de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Tous les gains et pertes sur les contrats de différence sont indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

**Obligations indexées sur actions.** Les obligations indexées sur actions sont évaluées quotidiennement selon le prix du titre sous-jacent et sont indiquées dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres à la valeur de marché. Le(s) coupon(s) intermédiaire(s) et le paiement final à l'échéance sont déterminés par la variation du prix du titre sous-jacent. Les intérêts ou la « surperformance » perçus et tous les gains ou pertes sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

**Taux de change.** Les Administrateurs déterminent la devise de comptabilisation de chaque Compartiment. L'actif et le passif sont convertis sur la base des taux de change en vigueur le 30 avril 2022. Toutes les opérations libellées en devises étrangères durant l'exercice sont converties dans la devise de comptabilisation du compartiment aux taux de change en vigueur le jour de l'opération.

**Obligations en main tierce.** Les obligations intégrées dans l'Inventaire du portefeuille-titres peuvent servir de garantie contre les positions ouvertes sur les instruments dérivés. Dans ce cas, les obligations seront placées en main tierce pour éviter qu'elles ne fassent l'objet d'une transaction. Le tableau suivant montre le nombre d'obligations en main tierce pour chaque Compartiment :

Nom du Compartiment	Description des titres	Quantité libellée en main tierce
Absolute Return Global Fixed Income Fund	US Treasury 0.65% 30/06/2022	31 125
Absolute Return Global Fixed Income Fund	US Treasury 0.43% 09/06/2022	26 457
Absolute Return Multi Strategy Fund	US Treasury 0.65% 30/06/2022	8 875
Absolute Return Multi Strategy Fund	US Treasury 0.43% 09/06/2022	7 543
Euro Bond Fund	Germany 0.90% 15/08/2031	22 887 236
Euro Corporate Bond Fund	Germany 0.90% 15/08/2031	4 099 804
Euro Corporate Bond Fund	Germany -0.39% 15/12/2022	5 149 669
Euro Short Term Bond Fund	Germany -0.61% 10/06/2022	6 123 141
Euro Short Term Bond Fund	Germany -0.59% 16/09/2022	378 486
European Multi Asset Income Fund	Germany -0.39% 15/12/2022	395 031
European Multi Asset Income Fund	Germany -0.59% 16/09/2022	1 895
European Multi Asset Income Fund	Germany 0.90% 15/08/2031	843 050
European Multi Asset Income Fund	Germany -0.61% 10/06/2022	30 653
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	Germany -0.59% 16/09/2022	19
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	Germany -0.61% 10/06/2022	306
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	Germany 0.90% 15/08/2031	9 526
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.50% 15/04/2024	6 101
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	US Treasury 2.875% 31/10/2023	18 866
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Germany 0.90% 15/08/2031	283 730
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.50% 15/04/2024	21 330
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 0.90% 15/08/2031	984 721
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	US Treasury 2.875% 31/10/2023	69 867
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 0.90% 15/08/2031	871 747
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	US Treasury 2.875% 31/10/2023	64 671
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.50% 15/04/2024	18 833
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.50% 15/04/2024	8 959
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	Germany 0.90% 15/08/2031	418 592
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	US Treasury 2.875% 31/10/2023	31 704
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	Germany 0.90% 15/08/2031	178 302
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.50% 15/04/2024	3 823
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	US Treasury 2.875% 31/10/2023	13 827
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	US Treasury 0.250% 15/04/2023	6 816
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	Germany 0.90% 15/08/2031	101 537
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	US Treasury 2.875% 31/10/2023	6 796
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 0.90% 15/08/2031	2 458 792
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.50% 15/04/2024	12 888
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 0.90% 15/08/2031	1 727 774
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.50% 15/04/2024	9 039
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	US Treasury 2.875% 31/10/2023	4 934
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.50% 15/04/2024	3 642
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	US Treasury 2.875% 31/10/2023	2 514
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	Germany 0.90% 15/08/2031	689 925

Nom du Compartiment	Description des titres	Quantité libellée en main tierce
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Germany 0,90 % 15/08/2031	197 563
Flexible Bond Fund	UK Treasury 6,00 % 07/12/2028	1 778 000
Global Bond Fund	US Treasury 0,250 % 15/04/2023	1 830 804
Global Inflation-linked Bond Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,50 % 15/04/2024	10 200 866
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 0,250 % 15/04/2023	16 880
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,50 % 15/04/2024	21 532
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury 2,875 % 31/10/2023	1 827
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,50 % 15/04/2024	5 038
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury 2,875 % 31/10/2023	517 323
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 0,250 % 15/04/2023	1 533 500
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 0,875 % 31/01/2024	84 700
Institutional US High Yield Fund	US Treasury 2,25 % 31/12/2023	140 100
SMART Global Defensive Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,50 % 15/04/2024	187 949
Sustainable Strategic Bond Fund	US Treasury 0,875 % 15/11/2030	3 900 000
Sustainable Strategic Bond Fund	US Treasury 2,375 % 15/11/2049	1 100 000
US Dollar Bond Fund	US Treasury 2,875 % 31/10/2023	2 315 272

**Opérations sur titres.** Le prix d'émission et de rachat par Action de chaque Compartiment est équivalent à la Valeur Liquidative par action à la date de la transaction, sous réserve de la politique d'ajustement des prix.

**Frais de constitution.** Tous les frais de constitution associés au lancement de la Société ont été amortis. Les frais de lancement des nouveaux Compartiments seront imputés aux charges d'exploitation courantes.

**Revenu.** Les dividendes sur actions sont comptabilisés lorsque le titre est coté ex-dividende. Les intérêts sont comptabilisés sur une base cumulée.

**Titres à coupon zéro.** Les obligations et les instruments du marché monétaire à coupon zéro sont indiqués dans l'Inventaire du portefeuille-titres à un taux qui reflète le rendement réel.

**Résultats consolidés.** Les résultats consolidés ont été présentés en USD, qui est la devise de comptabilisation de la Société. Ils représentent la totalité des comptes des différents Compartiments. Les comptes des Compartiments libellés dans des devises autres que l'USD ont été convertis aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice annuel.

### 3. Gestion des Actifs

Pour une gestion plus efficace, et lorsque la politique d'investissement des Compartiments le permet, le Conseil d'Administration peut choisir de gérer les actifs de certains Compartiments de la gamme Fidelity Funds sur une base de mise en commun. Dans ce cas, les actifs des différents Compartiments sont gérés en commun. Des fractions peuvent résulter de la technique de mise en commun. La valeur de ces fractions est fondée sur la valeur de marché des instruments financiers sous-jacents du portefeuille des Compartiments mis en commun à la clôture de l'exercice. Cette valeur est comprise dans la valeur de marché totale du portefeuille. Compte tenu de la modicité de ces sommes, elles ont été incluses sous le poste Fractions de l'Inventaire du portefeuille-titres.

### 4. Honoraires de conseil en investissement et autres transactions avec le Gérant de Portefeuille ou ses sociétés affiliées

Conformément à la Convention de Gestion des Investissements datée du 1er juin 2012, FFML a droit à une commission de gestion mensuelle et à une commission de répartition des actifs, cumulées quotidiennement, qui s'appuient sur la moyenne de l'actif net total de chaque compartiment, à des taux annuels présentés dans le tableau ci-dessous.

Nom du Compartiment/Catégorie d'Actions	Commission de gestion des investissements annuelle maximale	Commission de répartition des actifs maximale
Compartiments d'actions, obligataires, monétaires, Equity Income, Multi Asset, SMART, Fixed Term Bond, Multi Asset Target, réservés en actions, réservés obligataires, d'actions institutionnels réservés et de réserve institutionnels obligataires		
Actions A, C, D, E et RA	1,50 %	0
Actions I, P, R, RY et S	0,80 %	0
Actions SR	1,30 %	0
Actions W et Y	1,00 %	0
Actions X	0,00 %	0
Compartiments d'actions		
Actions VMF	0,70 %	0
Compartiments Absolute Return		
Actions A	1,50 %	0
Actions E	1,50 %	0
Actions I, W et Y	0,80 %	0
Compartiments d'Allocation d'Actifs		
Actions A	1,50 %	0,50 %
Fidelity Target™ 2020 Fund		
Actions A	0,40 % <sup>a</sup>	0,30 %
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund		
Actions A	0,40 %	0
Actions P	0,20 %	0
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund		
Actions A	1,10 % <sup>b</sup>	0
Actions P	0,60 % <sup>c</sup>	0
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund		
Actions A	1,50 % <sup>d</sup>	0
Actions P	0,80 % <sup>e</sup>	0
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund		
Actions A	1,50 % <sup>f</sup>	0
Actions P	0,80 % <sup>g</sup>	0
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund		
Actions A	1,50 % <sup>h</sup>	0
Actions P	0,80 % <sup>i</sup>	0

Nom du Compartiment/Catégorie d'Actions	Commission de gestion des investissements annuelle maximale	Commission de répartition des actifs maximale
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund		
Actions A	1,50 % <sup>f</sup>	0
Actions P	0,80 % <sup>g</sup>	0
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund		
Actions A	1,50 % <sup>l</sup>	0
Actions P	0,80 % <sup>m</sup>	0
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund		
Actions A	1,50 % <sup>n</sup>	0
Actions P	0,80 % <sup>o</sup>	0
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund		
Actions A	1,50 % <sup>p</sup>	0
Actions P	0,80 % <sup>q</sup>	0
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund		
Actions P	0,21 %	0
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund		
Actions P	0,21 %	0
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % <sup>r</sup>	0
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund		
Actions P	0,60 % <sup>s</sup>	0
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund		
Actions P	0,60 % <sup>t</sup>	0
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund		
Actions P	0,60 % <sup>u</sup>	0
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund		
Actions P	0,60 % <sup>v</sup>	0
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund		
Actions P	0,60 % <sup>w</sup>	0
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund		
Actions P	0,60 % <sup>x</sup>	0
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund		
Actions P	0,60 % <sup>y</sup>	0

- a A été réduite à 0,40 % le 1er janvier 2022.  
b Sera réduite à 0,85 % le 1er janvier 2023.  
c Sera réduite à 0,45 % le 1er janvier 2023.  
d Sera réduite à 1,10 % le 1er janvier 2023, puis à 0,85 % le 1er janvier 2028.  
e Sera réduite à 0,60 % le 1er janvier 2023, puis à 0,45 % le 1er janvier 2028.  
f Sera réduite à 1,10 % le 1er janvier 2028, puis à 0,85 % le 1er janvier 2033.  
g Sera réduite à 0,60 % le 1er janvier 2028, puis à 0,45 % le 1er janvier 2033.  
h Sera réduite à 1,10 % le 1er janvier 2033, puis à 0,85 % le 1er janvier 2038.  
i Sera réduite à 0,60 % le 1er janvier 2033, puis à 0,45 % le 1er janvier 2038.  
j Sera réduite à 1,10 % le 1er janvier 2038, puis à 0,85 % le 1er janvier 2043.  
k Sera réduite à 0,60 % le 1er janvier 2038, puis à 0,45 % le 1er janvier 2043.  
l Sera réduite à 1,10 % le 1er janvier 2043, puis à 0,85 % le 1er janvier 2048.  
m Sera réduite à 0,60 % le 1er janvier 2043, puis à 0,45 % le 1er janvier 2048.  
n Sera réduite à 1,10 % le 1er janvier 2048, puis à 0,85 % le 1er janvier 2053.  
o Sera réduite à 0,60 % le 1er janvier 2048, puis à 0,45 % le 1er janvier 2053.  
p Sera réduite à 1,10 % le 1er janvier 2053, puis à 0,85 % le 1er janvier 2058.  
q Sera réduite à 0,60 % le 1er janvier 2053, puis à 0,45 % le 1er janvier 2058.  
r Sera réduite à 0,30 % le 1er janvier 2023, puis à 0,21 % le 1er janvier 2026.  
s Sera réduite à 0,40 % le 1er janvier 2023, à 0,30 % le 1er janvier 2028, puis à 0,21 % le 1er janvier 2031.  
t Sera réduite à 0,40 % le 1er janvier 2028, à 0,30 % le 1er janvier 2033, puis à 0,21 % le 1er janvier 2036.  
u Sera réduite à 0,40 % le 1er janvier 2033, à 0,30 % le 1er janvier 2038, puis à 0,21 % le 1er janvier 2041.  
v Sera réduite à 0,40 % le 1er janvier 2038, à 0,30 % le 1er janvier 2043, puis à 0,21 % le 1er janvier 2046.  
w Sera réduite à 0,40 % le 1er janvier 2043, à 0,30 % le 1er janvier 2048, puis à 0,21 % le 1er janvier 2051.  
x Sera réduite à 0,40 % le 1er janvier 2048, à 0,30 % le 1er janvier 2053, puis à 0,21 % le 1er janvier 2056.  
y Sera réduite à 0,40 % le 1er janvier 2053, à 0,30 % le 1er janvier 2058, puis à 0,21 % le 1er janvier 2061.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2022, les Compartiments ont investi dans les Actions des Compartiments suivants : Fidelity ILF - Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD et Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR, dont les frais de gestion sont plafonnés à 0,25 % par an.

### Commission de performance

Le Gérant de Portefeuille a le droit de percevoir une commission de performance annuelle, qui est calculée par rapport à l'actif net des Catégories d'Actions des Compartiments qui utilisent des indices monétaires comme des Indices de marché, et qui sont soumis à un Effet de cliquet ajusté par rapport au rendement de l'Indice de marché concerné. Le recours à un Effet de cliquet convient à une méthodologie de calcul de la commission de performance pour une Catégorie d'Actions d'un Compartiment qui vise à dégager chaque année un rendement absolu. L'application d'un Effet de cliquet a pour objectif de garantir que les investisseurs ne seront pas soumis à une commission de performance avant la récupération des éventuelles pertes antérieures. Il n'existe aucun mécanisme pour baisser l'Effet de cliquet.

La base de calcul de la commission de performance est expliquée en détail dans le Prospectus. Les investisseurs sont invités à lire ce document avant de placer leurs capitaux. Les taux des commissions de performance, les taux d'intérêt minimums et les indices de comparaison pour chaque Compartiment sont les suivants :

Nom du Compartiment	Commission de performance	Taux d'intérêt minimum	Indice de comparaison
Absolute Return Asian Equity Fund	15 %	s. o.	Secured Overnight Finance Rate
Absolute Return Global Equity Fund	15 %	s. o.	Secured Overnight Finance Rate
Absolute Return Multi Strategy Fund	10 %	s. o.	Secured Overnight Finance Rate

Le tableau suivant présente les commissions de performance et les commissions de gestion variables telles qu'indiquées à l'annexe 5 pour chaque catégorie d'actions et pour l'exercice :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise de la Catégorie	Commission de performance	% des AUM
America Fund	Actions Y-VMF-ACC (EUR)	EUR	-2	-
Emerging Markets Focus Fund	Actions I-VMF-ACC (USD)	USD	2	-
Emerging Markets Focus Fund	Actions Y-VMF-ACC (USD)	USD	33	-
European Growth Fund	Actions Y-VMF-ACC (EUR)	EUR	-2	-
European Larger Companies Fund	Actions Y-VMF-ACC (EUR)	EUR	-6	-
World Fund	Actions Y-VMF-ACC (EUR)	EUR	-14 121	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (USD)	USD	4 315	0,18
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	SGD	231	0,17
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-PF-ACC (USD)	USD	442	0,43
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-PF-ACC (EUR)	EUR	38	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	GBP	251	0,31
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (USD)	USD	8 879	0,39
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	EUR	3 565	0,18

Au cours de la période considérée, aucune des Catégories d'Actions des Compartiments Absolute Return Multi Strategy Fund et Absolute Return Asian Equity Fund n'a été assujettie à des commissions de performance.

#### Autres

Les Actions de Catégorie C sont soumises à des frais de distribution annuels pouvant atteindre 1,00 % de la Valeur Liquidative de la Catégorie concernée. Les Actions de Catégorie D sont assujetties à des frais de distribution annuels pouvant atteindre 0,50 % de la Valeur Liquidative de la Catégorie concernée. Les Actions de Catégorie E sont assujetties à des frais de distribution annuels pouvant atteindre 0,75 % de la Valeur Liquidative de la Catégorie concernée. Ces frais sont cumulés chaque jour et payables chaque trimestre à FID. Seuls les investisseurs opérant pour des organismes de placement collectif ou dont les actifs sont détenus sur des comptes gérés par FIL ou ses affiliés peuvent investir dans les Catégories des Compartiments réservés. Les frais et dépenses liés à ces Catégories d'Actions, à l'exception des frais de gestion, des frais d'administration, des impôts et de la commission de garde, sont à la charge de FIL et de ses affiliés, qui paieront directement les montants dus. Les commissions de gestion, les frais d'administration, les impôts et la commission de garde pour ces Catégories d'Actions sont imputés aux Compartiments, mais sont remboursés en totalité par FIL et ses sociétés affiliées.

FIL et ses affiliés peuvent renoncer en tout ou partie à leurs frais et limiter le niveau maximum des dépenses (avec certaines exceptions) que les Compartiments devraient payer. Ces renoncements sont volontaires, peuvent être révisés à tout moment et sont présentés sous la rubrique « Renonciation aux commissions » dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. En outre, FFML peut supporter, à sa discrétion et de temps à autre, certaines des dépenses des Compartiments, ces remboursements sont présentés sous la rubrique « Remboursement des dépenses » dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. Certains dirigeants et administrateurs de la Société sont également administrateurs, dirigeants ou employés de FIL ou de ses affiliés.

FID est une filiale détenue à 100 % par FIL. Dans le cadre de ses activités de Distributeur général de la Société, FID perçoit une commission sur les ventes des Actions de la Société. Pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2022, le montant total des commissions perçues par FID sur les ventes s'élevait à 136 212 USD, le reste étant rétrocédé aux intermédiaires intervenant dans la distribution des Actions.

Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2022, la Société n'a entrepris aucune transaction avec des personnes liées.

## 5. Frais de gestion variables

La Commission de gestion variable (« VMF » - Variable Management Fee) est composée d'une commission de base (la « Commission de base ») de 0,70 % et d'un élément variable positif ou négatif pouvant atteindre 0,20 %, qui est calculé quotidiennement à 0,01 % près. L'élément variable des VMF est calculé en fonction de la performance de chaque Action de la Catégorie concernée par rapport à la performance de son Indice de marché sur la même période.

La période utilisée pour évaluer la performance d'une Catégorie d'Actions variables et de l'Indice de marché est la durée la plus courte entre : (i) la période depuis le lancement de la Catégorie d'Actions ou (ii) les 3 années précédentes (la « Période de performance »). La différence entre la valeur (comprenant les distributions de revenus précédemment payées) au début de la Période de performance et la valeur (comprenant les distributions de revenus précédemment payées) à la fin de la Période de performance pour la Catégorie d'Actions variables concernée et pour l'Indice de marché constitue la base du calcul de l'élément variable des VMF.

Nom de la Catégorie d'Actions	Indice de marché	Frais de		
		base	VMF minimums	VMF maximums
Fidelity Funds - America Fund Y-VMF-ACC-Euro	S&P 500 Index (Net)	0,7	0,5	0,9
Fidelity Funds - America Fund Y-VMF-ACC-USD	S&P 500 Index (Net)	0,7	0,5	0,9
Fidelity Funds - Emerging Markets Focus Fund I-VMF-ACC-USD	MSCI Emerging Markets Index (Net)	0,7	0,5	0,9
Fidelity Funds - Emerging Markets Focus Fund Y-VMF-ACC-USD	MSCI Emerging Markets Index (Net)	0,7	0,5	0,9
Fidelity Funds - European Growth Fund Y-VMF-ACC-Euro	MSCI Europe Index (Net)	0,7	0,5	0,9
Fidelity Funds - European Larger Companies Fund Y-VMF-ACC-Euro	MSCI Europe Index (Net)	0,7	0,5	0,9
Fidelity Funds - World Fund Y-VMF-ACC-Euro	MSCI World Index (Net)	0,7	0,5	0,9

L'élément variable des VMF apparaît dans l'État des opérations et des variations de l'actif net sous le poste Commissions de performance.

## 6. Honoraires des Administrateurs

Chaque Administrateur reçoit une commission annuelle de 50 000 euros. Les Administrateurs reçoivent en outre un jeton de présence de 5 000 euros pour chaque participation à une assemblée. Les Administrateurs employés par FIL ou une de ses filiales ont renoncé à leur commission pour l'exercice clos le 30 avril 2022. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2022, le Conseil a pris la décision de dissoudre son Comité d'audit et des risques (« CAR »), sa dernière réunion ayant eu lieu en juillet 2021. Jusqu'à la dissolution dudit Comité, le Président du Comité d'audit et des risques a reçu une commission supplémentaire de 20 000 EUR par an et ses autres membres ont reçu une commission supplémentaire de 10 000 EUR par an. La rémunération totale versée aux Administrateurs en échange des services rendus pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2022 s'élevait à 352 992 USD.

## 7. Prêts de titres

Au 30 avril 2022, la Société avait prêté des titres d'une valeur de 943 280 964 USD, et reçu une garantie d'une valeur de marché de 999 812 159 USD. Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2022, la Société a versé la somme de 2 187 785 USD aux agents de prêt de titres dans le cadre des contrats de prêt. En ce qui concerne les opérations de prêt de titres, la Société exigera généralement de l'emprunteur qu'il affiche des garanties représentant, en permanence, au moins 105 % de la valeur totale des titres prêtés pendant toute la durée du contrat. Le tableau suivant expose la répartition de la valeur totale des titres prêtés par Compartiment au 30 avril 2022 :

Nom du Compartiment	Devise	Échéance	Valeurs des titres	% des actifs prêtables	% des AUM
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	D'1 semaine à 1 mois	23 869	0,10	0,09
		Transactions en cours	3 053	0,01	0,01
America Fund	USD	Transactions en cours	2 905 661	0,08	0,08
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Transactions en cours	818 055	0,75	0,68
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	D'1 semaine à 1 mois	84 717 690	3,60	3,53
Asian Equity Fund	USD	Transactions en cours	1 141 177	0,11	0,11
Asian High Yield Fund	USD	Transactions en cours	50 773 786	1,72	1,64
Asian Smaller Companies Fund	USD	Transactions en cours	1 984 966	0,19	0,19
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Transactions en cours	5 248 395	0,85	0,79
China Consumer Fund	USD	Transactions en cours	108 423 596	2,66	2,55
China Focus Fund	USD	Transactions en cours	33 789 558	1,44	1,33
China High Yield Fund	USD	Transactions en cours	25 045 960	1,94	1,79
China Innovation Fund	USD	Transactions en cours	1 535 162	1,01	1,00
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	D'1 semaine à 1 mois	1 423 734	0,51	0,51
		Transactions en cours	9 637 064	3,47	3,44
Emerging Markets Focus Fund	USD	D'1 semaine à 1 mois	26 082 801	2,24	2,25
Euro STOXX 50® Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	2 717 573	1,42	1,41
European Dynamic Growth Fund	EUR	Transactions en cours	41 805 118	1,21	1,19
European High Yield Fund	EUR	Transactions en cours	113 657 526	4,72	4,64
European Multi Asset Income Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	93 950	0,02	0,02
		Transactions en cours	7 982 706	1,47	1,38
European Smaller Companies Fund	EUR	Transactions en cours	10 358 859	0,94	0,93
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	82	0,01	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	106 038	0,10	0,05
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	309 973	0,08	0,08
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	427 424	0,09	0,08
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	374 309	0,11	0,10
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	363 748	0,13	0,11
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	320 669	0,14	0,12
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	222 522	0,15	0,13
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	96 485	0,15	0,13
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	38 772	0,15	0,13
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	9 198	0,00	0,00
		Transactions en cours	389 748	0,16	0,15
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	20 668	0,01	0,01
		Transactions en cours	686 565	0,22	0,21
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	20 846	0,01	0,01
		Transactions en cours	629 721	0,26	0,25
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	22 569	0,01	0,01
		Transactions en cours	684 715	0,29	0,27
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	11 377	0,01	0,01
		Transactions en cours	334 110	0,30	0,28
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	8 484	0,01	0,01
		Transactions en cours	253 117	0,30	0,28
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	790	0,01	0,01
		Transactions en cours	23 033	0,30	0,28
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	420	0,01	0,01
		Transactions en cours	12 424	0,31	0,29
FIRST All Country World Fund	USD	Transactions en cours	57 757	0,01	0,01
Global Dividend Fund	USD	D'1 semaine à 1 mois	79 021 286	0,73	0,72
Global Financial Services Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	21 619 047	0,92	0,92
Global High Yield Fund	USD	Transactions en cours	6 534 394	2,91	2,90
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	15 276	0,03	0,03
		Transactions en cours	3 549	0,01	0,01
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	D'1 semaine à 1 mois	107 242	0,07	0,05
		Transactions en cours	276 969	0,18	0,13
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	D'1 semaine à 1 mois	9 242	0,01	0,01
		Transactions en cours	384 953	0,36	0,33
Global Multi Asset Income Fund	USD	D'1 semaine à 1 mois	8 623 301	0,10	0,10
		Transactions en cours	63 812 853	0,76	0,72
Global Technology Fund	EUR	Transactions en cours	8 719 904	0,07	0,07
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Transactions en cours	2 416 614	0,14	0,12
Greater China Fund	USD	Transactions en cours	4 755 363	0,52	0,51
Greater China Fund II	USD	Transactions en cours	4 025 257	0,62	0,60
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Transactions en cours	262 436	1,43	1,35
Iberia Fund	EUR	Transactions en cours	4 629 913	2,78	2,70
Institutional Global Sector Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	650 407	0,22	0,22
		Transactions en cours	378 732	0,13	0,13
Italy Fund	EUR	Transactions en cours	618 996	0,21	0,21
Japan Aggressive Fund	JPY	Transactions en cours	100 183 035	0,52	0,51
Nordic Fund	SEK	Transactions en cours	72 665 917	1,74	1,74
Pacific Fund	USD	Transactions en cours	46 034 388	3,10	3,08
SMART Global Defensive Fund	USD	D'1 semaine à 1 mois	37 190	0,02	0,02
		Transactions en cours	492 344	0,31	0,29
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Transactions en cours	10 514 676	0,86	0,86

Nom du Compartiment	Devise	Échéance	Valeurs des titres	% des actifs prêtables	% des AUM
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	10 864 513	3,86	3,91
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	Transactions en cours	604 134	0,52	0,50
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	22 180 265	5,58	5,56
		Transactions en cours	8 683 756	2,18	2,18
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Transactions en cours	307 413 011	0,69	0,67
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Transactions en cours	620 117	0,03	0,03
Switzerland Fund	CHF	D'1 semaine à 1 mois	2 694 053	0,91	0,87
		Transactions en cours	9 303 900	3,13	3,00
World Fund	USD	D'1 semaine à 1 mois	53 064 705	1,07	1,07
		Transactions en cours	12 330 083	0,25	0,25

Le tableau suivant indique la répartition de la valeur totale des titres prêtés par chaque contrepartie ainsi que la valeur de marché totale de la garantie pour chacune d'entre elles au 30 avril 2022 :

Contrepartie	Valeur totale (USD)	Valeur de marché de la garantie (USD)	Pays	Type de compensation
Société Générale	289 199 880	303 669 591	France	bilatéral
Goldman Sachs	196 959 584	211 592 955	Royaume-Uni	bilatéral
BNP Paribas	145 714 826	153 182 134	France	bilatéral
UBS	112 613 774	118 629 387	Royaume-Uni	bilatéral
Merrill Lynch	75 212 198	82 588 706	Royaume-Uni	bilatéral
J.P Morgan	49 541 121	52 162 422	Royaume-Uni	bilatéral
Morgan Stanley	41 058 843	43 277 960	Royaume-Uni	bilatéral
HSBC	32 980 738	34 709 004	Royaume-Uni	bilatéral

La garantie est constituée d'obligations gouvernementales détenues par les agents de prêt de titres ; elle n'est pas portée aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée. La réutilisation de la garantie n'est pas limitée. Au 30 avril 2022, l'analyse des garanties reçues pour les prêts de titres se présentait comme suit :

Type de garantie	Valeur totale (USD)	Qualité de la garantie	Échéance de la garantie	Devise de la garantie
Obligation d'État	76 503 692	A1	Plus d'1 an	JPY
Obligation d'État	149 101 287	Aa2	Plus d'1 an	EUR
Obligation d'État	415 269 970	Aa3	Plus d'1 an	GBP
Obligation d'État	11 216	Aaa	Plus d'1 an	CAD
Obligation d'État	24 877 530	Aaa	Plus d'1 an	CHF
Obligation d'État	68 056 866	Aaa	Plus d'1 an	EUR
Obligation d'État	265 991 633	Aaa	Plus d'1 an	USD

Le revenu perçu sur ces prêts de titre s'élevé à 15 315 054 USD et figure sous le poste Dividendes et revenu d'intérêts nets de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Le revenu total des prêts de titres est réparti entre le Compartiment et les agents de prêt de titres. Les Compartiments reçoivent 87,5 % de ce revenu tandis que les agents de prêt de titres en reçoivent 12,5 %.

L'analyse des revenus sur les prêts de titres pour l'exercice annuel est la suivante :

Nom du Compartiment	Devise	Revenu brut	Coût opérationnel	Revenu net
ASEAN Fund	USD	307	38	269
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	1 240	155	1 085
America Fund	USD	113 863	14 232	99 630
American Growth Fund	USD	198 429	24 803	173 626
Asia Pacific Dividend Fund	USD	2 298	287	2 011
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	16 288	2 036	14 252
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	43 557	5 445	38 112
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	9	1	8
Asian Equity Fund	USD	153 500	19 186	134 314
Asian High Yield Fund	USD	514 161	64 270	449 891
Asian Smaller Companies Fund	USD	292 452	36 554	255 898
Asian Special Situations Fund	USD	398 210	49 775	348 435
Australian Diversified Equity Fund	AUD	70 957	8 869	62 088
China Consumer Fund	USD	3 735 408	466 920	3 268 488
China Focus Fund	USD	141 463	17 677	123 786
China High Yield Fund	USD	342 519	42 815	299 703
China Innovation Fund	USD	10 153	1 268	8 885
Emerging Asia Fund	USD	6 670	834	5 836
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	144 126	18 015	126 111
Emerging Markets Focus Fund	USD	368	46	322
Emerging Markets Fund	USD	103 318	12 914	90 404
Euro STOXX 50® Fund	EUR	4 011	501	3 510
European Dividend Fund	EUR	43 703	5 463	38 240
European Dynamic Growth Fund	EUR	358 558	44 817	313 741
European Growth Fund	EUR	1 047 523	130 940	916 584
European High Yield Fund	EUR	1 379 079	172 384	1 206 694
European Larger Companies Fund	EUR	112 617	14 077	98 540
European Multi Asset Income Fund	EUR	90 589	11 323	79 266
European Smaller Companies Fund	EUR	142 373	17 796	124 577
FIRST All Country World Fund	USD	47 286	5 910	41 376
FIRST European Value Fund	EUR	4 587	573	4 014
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	33	4	29
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	4 195	524	3 671
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	9 243	1 155	8 087
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	14 527	1 816	12 711

Nom du Compartiment	Devise	Revenu brut	Coût opérationnel	Revenu net
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	12 195	1 524	10 671
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	11 087	1 386	9 701
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	11 020	1 377	9 642
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	8 544	1 068	7 476
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	3 984	498	3 486
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	1 552	194	1 358
Fidelity Patrimoine	EUR	3 332	416	2 915
Fidelity Sélection Internationale	EUR	10 018	1 252	8 766
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	13 685	1 710	11 974
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	23 403	2 925	20 478
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	21 409	2 676	18 733
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	25 450	3 181	22 269
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	11 398	1 425	9 974
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	8 732	1 091	7 641
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	543	68	475
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	267	33	234
France Fund	EUR	17 082	2 134	14 947
Germany Fund	EUR	45 931	5 741	40 189
Global Demographics Fund	USD	14 161	1 770	12 391
Global Dividend Fund	USD	1 611 684	201 460	1 410 223
Global Dividend Plus Fund	USD	6 708	838	5 870
Global Equity Income Fund	USD	5 888	736	5 152
Global Financial Services Fund	EUR	18 899	2 362	16 537
Global Focus Fund	USD	27 505	3 438	24 067
Global Health Care Fund	EUR	87 648	10 955	76 692
Global High Yield Fund	USD	66 955	8 369	58 586
Global Industrials Fund	EUR	14 974	1 871	13 103
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	212	27	185
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	20 540	2 567	17 973
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	12 293	1 537	10 757
Global Multi Asset Income Fund	USD	911 688	113 960	797 728
Global Property Fund	USD	739	92	647
Global Technology Fund	EUR	808 753	101 092	707 662
Global Thematic Opportunities Fund	USD	139 961	17 495	122 466
Greater China Fund	USD	242 403	30 300	212 103
Greater China Fund II	USD	205 288	25 660	179 628
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	5 645	706	4 939
Iberia Fund	EUR	14 802	1 849	12 953
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	13 954	1 744	12 210
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	99 103	12 388	86 715
Institutional Global Focus Fund	USD	4 714	589	4 125
Institutional Global Sector Fund	EUR	33 281	4 160	29 121
Institutional Japan Fund	JPY	40 691	5 088	35 602
Italy Fund	EUR	37 148	4 641	32 506
Japan Advantage Fund	JPY	18 280 971	2 285 052	15 995 919
Japan Aggressive Fund	JPY	10 725 796	1 340 532	9 385 264
Japan Smaller Companies Fund	JPY	535 004	66 806	468 198
Latin America Fund	USD	124 383	15 547	108 836
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	746	93	653
Nordic Fund	SEK	822 845	102 830	720 015
Pacific Fund	USD	840 801	105 092	735 709
SMART Global Defensive Fund	USD	6 360	795	5 565
Singapore Fund	USD	74	9	64
Sustainable Asia Equity Fund	USD	40 615	5 076	35 538
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	162 072	20 256	141 817
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	111 576	13 947	97 629
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	2 957	369	2 587
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	50 878	6 359	44 520
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	1 551	194	1 357
Sustainable Global Equity Fund	USD	67 609	8 451	59 159
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	3 571 449	446 367	3 125 083
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	3 575	446	3 129
Sustainable Water & Waste Fund	USD	28 537	3 567	24 970
Switzerland Fund	CHF	222 662	27 830	194 832
Taiwan Fund	USD	2	0	2
UK Special Situations Fund	GBP	885	110	774
US High Yield Fund	USD	41	5	36
United Kingdom Fund	GBP	948	119	830
World Fund	USD	545 668	68 208	477 460

## 8. Impôts

La Société n'est pas redevable de l'impôt luxembourgeois sur le revenu ou sur les plus-values, réalisées ou non. De même, elle n'est assujettie à aucune retenue à la source au Luxembourg. Les Compartiments d'actions, Equity Income, d'allocation d'actifs, Multi Assets, SMART, obligataires, Fixed Term Bond, Fidelity Lifestyle Fund et la Catégorie Y des Compartiments réservés institutionnels sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,05 %, les Compartiments monétaires, réservés, et les Catégories P, R, X et I sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,01 %, et les Compartiments indicieux sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,00 %. La taxe d'abonnement annuelle est calculée et payable chaque trimestre sur l'actif net du Compartiment le dernier jour de chaque trimestre de l'année civile.

Les plus-values, les dividendes et les intérêts étrangers peuvent être soumis à des impôts sur les plus-values et des retenues à la source ou à d'autres taxes dans le pays d'origine ; lesdits impôts peuvent ne pas être récupérés par la Société ou les Actionnaires. S'il existe une probabilité raisonnable qu'un passif se matérialise, l'impôt à payer sur le gain non réalisé est prévu dans la VL.

## 9. Frais de transaction

Les frais de transaction correspondent aux honoraires versés aux courtiers lors de l'achat et de la vente des actions, des contrats de différence, des contrats à terme, des options et des fonds négociés en bourse. Les frais de transaction sont généralement intégrés dans les coûts des investissements qui font partie des gains/(pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. Une partie des frais de transaction est intégrée dans le poste Frais de garde de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Les frais de transaction relatifs aux Obligations et aux Swaps ne sont pas indiqués, car ils sont intégrés dans le spread.

Pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2022, ces frais de transaction s'élèvent à :

Nom du Compartiment	Devise	Frais de transaction	Nom du Compartiment	Devise	Frais de transaction
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	31 695	Germany Fund	EUR	441 602
Absolute Return Global Equity Fund	USD	15 724	Global Bond Fund	USD	2 882
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	Global Corporate Bond Fund	USD	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	40 842	Global Demographics Fund	USD	317 793
America Fund	USD	1 044 620	Global Dividend Fund	USD	1 454 310
American Growth Fund	USD	335 412	Global Dividend Plus Fund	USD	93 336
ASEAN Fund	USD	792 674	Global Equity Income Fund	USD	37 550
Asia Pacific Dividend Fund	USD	205 195	Global Financial Services Fund	EUR	601 090
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	45 073	Global Focus Fund	USD	248 433
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	1 786 029	Global Health Care Fund	EUR	333 029
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	360	Global High Yield Fund	USD	681
Asian Bond Fund	USD	-	Global Hybrids Bond Fund	USD	-
Asian Equity Fund	USD	2 130 888	Global Income Fund	USD	778
Asian High Yield Fund	USD	1 872	Global Industrials Fund	EUR	67 529
Asian Smaller Companies Fund	USD	913 629	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-
Asian Special Situations Fund	USD	2 972 068	Global Low Volatility Equity Fund	USD	16 310
Australian Diversified Equity Fund	AUD	83 072	Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	15 837
Australian Dollar Cash Fund	AUD	-	Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	102 875
China Consumer Fund	USD	2 098 415	Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	64 214
China Focus Fund	USD	656 593	Global Multi Asset Income Fund	USD	1 901 042
China Government Bond Fund	USD	-	Global Property Fund	USD	55 056
China High Yield Fund	USD	5 150	Global Short Duration Income Fund	USD	278
China Innovation Fund	USD	155 954	Global Technology Fund	EUR	3 784 936
China RMB Bond Fund	USD	19 632	Global Thematic Opportunities Fund	USD	754 411
Emerging Asia Fund	USD	600 475	Greater China Fund	USD	934 680
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	545 227	Greater China Fund II	USD	617 103
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	6 538
Emerging Market Debt Fund	USD	10	Iberia Fund	EUR	43 010
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	4 110	India Focus Fund	USD	1 275 907
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1 443	Indonesia Fund	USD	286 675
Emerging Markets Focus Fund	USD	749 676	Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	384 675
Emerging Markets Focus Fund	USD	3 334 926	Institutional European Larger Companies Fund	EUR	384 844
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	213	Institutional Global Focus Fund	USD	42 543
Euro Bond Fund	EUR	-	Institutional Global Sector Fund	EUR	100 470
Euro Cash Fund	EUR	-	Institutional Japan Fund	JPY	174 654
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	Institutional US High Yield Fund	USD	53
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	Italy Fund	EUR	183 858
Euro STOXX 50® Fund	EUR	5 959	Japan Advantage Fund	JPY	38 458 443
European Dividend Fund	EUR	103 798	Japan Aggressive Fund	JPY	21 108 184
European Dividend Plus Fund	EUR	3 676	Japan Smaller Companies Fund	JPY	5 557 571
European Dynamic Growth Fund	EUR	1 682 513	Latin America Fund	USD	709 555
European Growth Fund	EUR	3 091 797	Malaysia Fund	USD	37 781
European High Yield Fund	EUR	5 741	Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	7 299
European Larger Companies Fund	EUR	356 694	Nordic Fund	SEK	989 812
European Low Volatility Equity Fund	EUR	3 151	Pacific Fund	USD	1 363 925
European Multi Asset Income Fund	EUR	92 341	Singapore Fund	USD	88 775
European Smaller Companies Fund	EUR	1 129 622	SMART Global Defensive Fund	USD	44 449
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	193	Sterling Cash Fund	GBP	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	14 073	Strategic European Fund	EUR	1 915
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	40 295	Sustainable Asia Equity Fund	USD	4 332 424
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	66 768	Sustainable Asian Bond Fund	USD	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	59 520	Sustainable China A Shares Fund	USD	5 768
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	56 673	Sustainable Climate Solutions Fund	USD	49 611
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	52 786	Sustainable Consumer Brands Fund	USD	406 428
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	38 421	Sustainable Europe Equity Fund	EUR	306 506
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	17 312	Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	71 533
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	6 699	Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	98 850
Fidelity Patrimoine	EUR	41 806	Sustainable Future Connectivity Fund	USD	230 081
Fidelity Sélection Internationale	EUR	33 879	Sustainable Global Equity Fund	USD	59 530
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	Sustainable Japan Equity Fund	JPY	21 058 099
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	-	Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	25 169
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	56 405	Sustainable Reduced Carbon Bond Fund	USD	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	106 715	Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	100 731	Sustainable US Equity Fund	USD	39 228
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	121 498	Sustainable Water & Waste Fund	USD	774 214
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	55 086	Switzerland Fund	CHF	48 885
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	41 760	Taiwan Fund	USD	43 184
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	2 964	Thailand Fund	USD	116 582
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	1 461	UK Special Situations Fund	GBP	57 978
FIRST All Country World Fund	USD	125 848	United Kingdom Fund	GBP	73 090
FIRST Developed World Fund	USD	414	US Dollar Bond Fund	USD	-
FIRST European Value Fund	EUR	29 469	US Dollar Cash Fund	USD	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	US High Yield Fund	USD	34 751
France Fund	EUR	53 670	World Fund	USD	852 949

## 10. Péréquation

Les accords de péréquation des revenus sont appliqués à toutes les Catégories d'Actions (capitalisation et distribution) de tous les Compartiments. Pour les Catégories d'Actions de distribution, ces accords visent à assurer que le revenu par action distribué pour une période de distribution n'est pas affecté par l'évolution du nombre d'Actions émises sur cette même période. Le calcul de la péréquation se fonde sur le revenu d'investissement net. Tous les montants de péréquation sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

## 11. Distributions de dividendes

Les dividendes suivants ont été versés pendant l'exercice clos le 30 avril 2022.

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
ASEAN Fund Actions A (SGD)	0,0146	02-août-2021	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0409	01-avr.-2022
ASEAN Fund Actions A (USD)	0,2621	02-août-2021	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0371	03-mai-2021
ASEAN Fund Actions X (USD)	0,2466	02-août-2021	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0371	01-juin-2021
ASEAN Fund Actions Y (USD)	0,1674	02-août-2021	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0371	01-juil.-2021
Absolute Return Global Fixed Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0008	03-mai-2021	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0371	02-août-2021
Absolute Return Global Fixed Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0095	01-juin-2021	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0371	01-sept.-2021
Absolute Return Global Fixed Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0115	01-juil.-2021	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0371	01-oct.-2021
Absolute Return Global Fixed Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0111	02-août-2021	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0371	01-nov.-2021
Absolute Return Global Fixed Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0112	01-sept.-2021	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0371	01-déc.-2021
Absolute Return Global Fixed Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0193	01-oct.-2021	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0371	03-janv.-2022
Absolute Return Global Fixed Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0112	01-nov.-2021	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0408	01-févr.-2022
Absolute Return Global Fixed Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0139	01-déc.-2021	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0408	01-mars-2022
Absolute Return Global Fixed Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0194	03-janv.-2022	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0408	01-avr.-2022
Absolute Return Global Fixed Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0115	01-févr.-2022	Asia Pacific Dividend Fund Actions Y (USD)	0,3334	02-août-2021
Absolute Return Global Fixed Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0112	01-mars-2022	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	0,0378	03-mai-2021
Absolute Return Global Fixed Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0218	01-avr.-2022	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	0,0382	01-juin-2021
America Fund Actions X (USD)	0,1328	02-août-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	0,0377	01-juil.-2021
America Fund Actions Y (EUR)	0,0520	02-août-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	0,0378	02-août-2021
America Fund Actions Y (EUR) (couvertes)	0,0350	02-août-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	0,0378	01-sept.-2021
America Fund Actions Y (USD)	0,0391	02-août-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	0,0377	01-oct.-2021
Asia Pacific Dividend Fund Actions A (USD)	0,2815	02-août-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	0,0381	01-nov.-2021
Asia Pacific Dividend Fund Actions A (USD)	0,2220	01-févr.-2022	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	0,0379	01-déc.-2021
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0365	03-mai-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	0,0373	03-janv.-2022
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0360	01-juin-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	0,0367	01-févr.-2022
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0448	01-juil.-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	0,0382	01-mars-2022
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0349	02-août-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	0,0373	01-avr.-2022
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0280	01-sept.-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0053	03-mai-2021
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0326	01-oct.-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0053	01-juin-2021
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0346	01-nov.-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0053	01-juil.-2021
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0352	01-déc.-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0051	02-août-2021
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0340	03-janv.-2022	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0051	01-sept.-2021
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0422	01-févr.-2022	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0049	01-oct.-2021
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0427	01-mars-2022	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0048	01-nov.-2021
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0365	01-avr.-2022	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0046	01-déc.-2021
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0372	03-mai-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0046	03-janv.-2022
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0372	01-juin-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0041	01-févr.-2022
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0372	01-juil.-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0039	01-mars-2022
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0372	02-août-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0038	01-avr.-2022
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0372	01-sept.-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD) (SGD/USD couvertes)	0,0545	03-mai-2021
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0372	01-oct.-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD) (SGD/USD couvertes)	0,0546	01-juin-2021
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0372	01-nov.-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD) (SGD/USD couvertes)	0,0538	01-juil.-2021
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0372	01-déc.-2021	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD) (SGD/USD couvertes)	0,0517	02-août-2021
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0372	03-janv.-2022	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD) (SGD/USD couvertes)	0,0521	01-sept.-2021
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0409	01-févr.-2022	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD) (SGD/USD couvertes)	0,0501	01-oct.-2021
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0409	01-mars-2022	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD) (SGD/USD couvertes)	0,0487	01-nov.-2021



Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0052	01-nov-2021	Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4770	03-janv-2022
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0052	01-déc-2021	Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,5096	01-févr-2022
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0052	03-janv-2022	Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4620	01-mars-2022
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0045	01-févr-2022	Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4979	01-avr-2022
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0045	01-mars-2022	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0418	02-août-2021
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0045	01-avr-2022	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0427	01-sept-2021
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0529	03-mai-2021	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0419	01-oct-2021
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0529	01-juin-2021	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0415	01-nov-2021
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0529	01-juil-2021	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0415	01-déc-2021
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0529	02-août-2021	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0412	03-janv-2022
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0529	01-sept-2021	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0401	01-févr-2022
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0529	01-oct-2021	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0392	01-mars-2022
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0529	01-nov-2021	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0380	01-avr-2022
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0529	01-déc-2021	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0450	03-mai-2021
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0529	03-janv-2022	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0428	01-juin-2021
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0423	01-févr-2022	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0450	01-juil-2021
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0423	01-mars-2022	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0429	02-août-2021
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0423	01-avr-2022	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0437	01-sept-2021
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0526	03-mai-2021	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0450	01-oct-2021
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0526	01-juin-2021	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0425	01-nov-2021
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0526	01-juil-2021	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0425	01-déc-2021
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0526	02-août-2021	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0422	03-janv-2022
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0526	01-sept-2021	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0451	01-févr-2022
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0526	01-oct-2021	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0440	01-mars-2022
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0526	01-nov-2021	Asian Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0426	01-avr-2022
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0526	01-déc-2021	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0285	03-mai-2021
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0526	03-janv-2022	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0287	01-juin-2021
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0420	01-févr-2022	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0286	01-juil-2021
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0420	01-mars-2022	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0298	02-août-2021
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0420	01-avr-2022	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0267	01-sept-2021
Asia Pacific Strategic Income Fund Actions Y (USD)	0,4811	02-août-2021	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0238	01-oct-2021
Asian Bond Fund Actions A (EUR) (couvertes)	0,2675	02-août-2021	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0236	01-nov-2021
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0328	03-mai-2021	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0260	01-déc-2021
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0330	01-juin-2021	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0290	03-janv-2022
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0329	01-juil-2021	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0235	01-févr-2022
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0329	02-août-2021	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0190	01-mars-2022
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0328	01-sept-2021	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0306	01-avr-2022
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0326	01-oct-2021	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0344	03-mai-2021
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0330	01-nov-2021	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0344	01-juin-2021
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0331	01-déc-2021	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0344	01-juil-2021
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0309	03-janv-2022	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0344	02-août-2021
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0313	01-févr-2022	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0344	01-sept-2021
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0322	01-mars-2022	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0344	01-oct-2021
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0290	01-avr-2022	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0344	01-nov-2021
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4206	03-mai-2021	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0344	01-déc-2021
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4251	01-juin-2021	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0344	03-janv-2022
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4304	01-juil-2021	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0330	01-févr-2022
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4436	02-août-2021	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0330	01-mars-2022
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4813	01-sept-2021	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0330	01-avr-2022
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4868	01-oct-2021	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0033	03-mai-2021
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4861	01-nov-2021	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0033	01-juin-2021
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4782	01-déc-2021	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0033	01-juil-2021

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0033	02-août-2021	Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0577	01-oct-2021
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0033	01-sept.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0581	01-nov-2021
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0033	01-oct.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0583	01-déc.-2021
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0033	01-nov.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0566	03-janv.-2022
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0033	01-déc.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0425	01-févr.-2022
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0033	03-janv.-2022	Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0433	01-mars-2022
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0031	01-févr.-2022	Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0414	01-avr.-2022
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0031	01-mars-2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0369	03-mai-2021
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0031	01-avr.-2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0368	01-juin-2021
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0342	03-mai-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0382	01-juil.-2021
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0342	01-juin-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0395	02-août-2021
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0342	01-juil.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0410	01-sept.-2021
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0342	02-août-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0281	01-oct.-2021
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0342	01-sept.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0345	01-nov.-2021
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0342	01-oct.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0375	01-déc.-2021
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0342	01-nov.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0343	03-janv.-2022
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0342	01-déc.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0299	01-févr.-2022
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0342	03-janv.-2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0240	01-mars-2022
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0328	01-févr.-2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0344	01-avr.-2022
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0328	01-mars-2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	3,5378	03-mai-2021
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0328	01-avr.-2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	3,5344	01-juin-2021
Asian Bond Fund Actions I-QDIST (SGD) (couvertes)	0,0094	03-mai-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	3,6722	01-juil.-2021
Asian Bond Fund Actions I-QDIST (SGD) (couvertes)	0,0097	02-août-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	3,7865	02-août-2021
Asian Bond Fund Actions I-QDIST (SGD) (couvertes)	0,0085	01-nov.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	3,9272	01-sept.-2021
Asian Bond Fund Actions I-QDIST (SGD) (couvertes)	0,0089	01-févr.-2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,6869	01-oct.-2021
Asian Bond Fund Actions Y (EUR) (couvertes)	0,3416	02-août-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	3,2992	01-nov.-2021
Asian Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0278	03-mai-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	3,5830	01-déc.-2021
Asian Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0278	01-juin-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	3,2782	03-janv.-2022
Asian Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0278	01-juil.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,8585	01-févr.-2022
Asian Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0278	02-août-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,2873	01-mars-2022
Asian Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0278	01-sept.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	3,2714	01-avr.-2022
Asian Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0278	01-oct.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0034	03-mai-2021
Asian Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0278	01-nov.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0034	01-juin-2021
Asian Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0278	01-déc.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0035	01-juil.-2021
Asian Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0278	03-janv.-2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0036	02-août-2021
Asian Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0319	01-févr.-2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0038	01-sept.-2021
Asian Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0319	01-mars-2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0026	01-oct.-2021
Asian Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0319	01-avr.-2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0032	01-nov.-2021
Asian Bond Fund Actions Y-QDIST (USD)	0,0888	03-mai-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0035	01-déc.-2021
Asian Bond Fund Actions Y-QDIST (USD)	0,0917	02-août-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0031	03-janv.-2022
Asian Bond Fund Actions Y-QDIST (USD)	0,0797	01-nov.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0027	01-févr.-2022
Asian Bond Fund Actions Y-QDIST (USD)	0,0837	01-févr.-2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0022	01-mars-2022
Asian High Yield Fund Actions A (EUR) (couvertes)	0,4455	02-août-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0032	01-avr.-2022
Asian High Yield Fund Actions A (RMB) (couvertes)	1,4224	03-mai-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0324	03-mai-2021
Asian High Yield Fund Actions A (RMB) (couvertes)	1,4160	02-août-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0323	01-juin-2021
Asian High Yield Fund Actions A (RMB) (couvertes)	1,2843	01-nov.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0336	01-juil.-2021
Asian High Yield Fund Actions A (RMB) (couvertes)	1,2694	01-févr.-2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0346	02-août-2021
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0577	03-mai-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0359	01-sept.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0579	01-juin-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0246	01-oct.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0579	01-juil.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0302	01-nov.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0581	02-août-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0328	01-déc.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0579	01-sept.-2021	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0300	03-janv.-2022

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0262	01-févr.-2022	Asian High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0439	01-juin-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0209	01-mars-2022	Asian High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0461	01-juil.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0300	01-avr.-2022	Asian High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0467	02-août-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0051	03-mai-2021	Asian High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0486	01-sept.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0051	01-juin-2021	Asian High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0346	01-oct.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0051	01-juil.-2021	Asian High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0406	01-nov.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0051	02-août-2021	Asian High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0442	01-déc.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0051	01-sept.-2021	Asian High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0405	03-janv.-2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0051	01-oct.-2021	Asian High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0353	01-févr.-2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0051	01-nov.-2021	Asian High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0289	01-mars-2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0051	01-déc.-2021	Asian High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0399	01-avr.-2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0051	03-janv.-2022	Asian High Yield Fund Actions Y (EUR) (couvertes)	0,4861	02-août-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	01-févr.-2022	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0445	03-mai-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	01-mars-2022	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0443	01-juin-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	01-avr.-2022	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0463	01-juil.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0535	03-mai-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0473	02-août-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0535	01-juin-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0492	01-sept.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0535	01-juil.-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0346	01-oct.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0535	02-août-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0413	01-nov.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0535	01-sept.-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0448	01-déc.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0535	01-oct.-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0411	03-janv.-2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0535	01-nov.-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0359	01-févr.-2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0535	01-déc.-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0292	01-mars-2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0535	03-janv.-2022	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0408	01-avr.-2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0395	01-févr.-2022	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0042	03-mai-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0395	01-mars-2022	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0042	01-juin-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0395	01-avr.-2022	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0044	01-juil.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0462	03-mai-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0045	02-août-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0462	01-juin-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0046	01-sept.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0462	01-juil.-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0033	01-oct.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0462	02-août-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0039	01-nov.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0462	01-sept.-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0042	01-déc.-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0462	01-oct.-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0039	03-janv.-2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0462	01-nov.-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0034	01-févr.-2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0462	01-déc.-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0027	01-mars-2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0462	03-janv.-2022	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0038	01-avr.-2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0369	01-févr.-2022	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0444	03-mai-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0369	01-mars-2022	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0443	01-juin-2021
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0369	01-avr.-2022	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0463	01-juil.-2021
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0291	03-mai-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0472	02-août-2021
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0291	01-juin-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0490	01-sept.-2021
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0301	01-juil.-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0345	01-oct.-2021
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0314	02-août-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0411	01-nov.-2021
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0326	01-sept.-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0446	01-déc.-2021
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0214	01-oct.-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0409	03-janv.-2022
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0273	01-nov.-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0357	01-févr.-2022
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0298	01-déc.-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0290	01-mars-2022
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0271	03-janv.-2022	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0404	01-avr.-2022
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0236	01-févr.-2022	Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0575	03-mai-2021
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0185	01-mars-2022	Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0575	01-juin-2021
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0274	01-avr.-2022	Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0575	01-juil.-2021
Asian High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0442	03-mai-2021	Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0575	02-août-2021

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0575	01-sept.-2021	China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0638	01-juil.-2021
Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0575	01-oct.-2021	China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0638	02-août-2021
Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0575	01-nov.-2021	China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0638	01-sept.-2021
Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0575	01-déc.-2021	China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0637	01-oct.-2021
Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0575	03-janv.-2022	China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0641	01-nov.-2021
Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	01-févr.-2022	China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0644	01-déc.-2021
Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	01-mars-2022	China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0627	03-janv.-2022
Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	01-avr.-2022	China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0479	01-févr.-2022
Asian Smaller Companies Fund Actions A (EUR)	0,2342	02-août-2021	China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0484	01-mars-2022
Asian Smaller Companies Fund Actions A (USD)	0,1990	02-août-2021	China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0466	01-avr.-2022
Asian Smaller Companies Fund Actions I (USD)	0,1862	02-août-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0604	03-mai-2021
Asian Smaller Companies Fund Actions Y (EUR)	0,2377	02-août-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0604	01-juin-2021
Asian Smaller Companies Fund Actions Y (USD)	0,2461	02-août-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0604	01-juil.-2021
Asian Special Situations Fund Actions A (GBP)	0,0010	02-août-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0604	02-août-2021
Asian Special Situations Fund Actions I (USD)	0,1112	02-août-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0604	01-sept.-2021
Asian Special Situations Fund Actions W (GBP)	0,0156	02-août-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0604	01-oct.-2021
Asian Special Situations Fund Actions Y (USD)	0,1500	02-août-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0604	01-nov.-2021
Australian Diversified Equity Fund Actions A (AUD)	0,2684	02-août-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0604	01-déc.-2021
Australian Diversified Equity Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	01-févr.-2022	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0604	03-janv.-2022
Australian Diversified Equity Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	01-mars-2022	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0501	01-févr.-2022
Australian Diversified Equity Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	01-avr.-2022	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0501	01-mars-2022
China Focus Fund Actions A (GBP)	0,1239	02-août-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0501	01-avr.-2022
China Focus Fund Actions A (SGD)	0,0361	02-août-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0644	03-mai-2021
China Focus Fund Actions A (USD)	1,1750	02-août-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0644	01-juin-2021
China Focus Fund Actions C (USD)	0,0804	02-août-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0644	01-juil.-2021
China Focus Fund Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	03-mai-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0644	02-août-2021
China Focus Fund Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	01-juin-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0644	01-sept.-2021
China Focus Fund Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	01-juil.-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0644	01-oct.-2021
China Focus Fund Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	02-août-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0644	01-nov.-2021
China Focus Fund Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	01-sept.-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0644	01-déc.-2021
China Focus Fund Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	01-oct.-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0644	03-janv.-2022
China Focus Fund Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	01-nov.-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0470	01-févr.-2022
China Focus Fund Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	01-déc.-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0470	01-mars-2022
China Focus Fund Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	03-janv.-2022	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0470	01-avr.-2022
China Focus Fund Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	01-févr.-2022	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD couvertes)	0,6134	03-mai-2021
China Focus Fund Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	01-mars-2022	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD couvertes)	0,6134	01-juin-2021
China Focus Fund Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	01-avr.-2022	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD couvertes)	0,6134	01-juil.-2021
China Focus Fund Actions Y (GBP)	0,0562	02-août-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD couvertes)	0,6134	02-août-2021
China Focus Fund Actions Y (SGD)	0,0357	02-août-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD couvertes)	0,6134	01-sept.-2021
China Focus Fund Actions Y (USD)	0,4012	02-août-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD couvertes)	0,6134	01-oct.-2021
China Government Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	01-mars-2022	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD couvertes)	0,6134	01-nov.-2021
China Government Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	01-avr.-2022	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD couvertes)	0,6134	01-déc.-2021
China Government Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0023	01-mars-2022	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD couvertes)	0,6134	03-janv.-2022
China Government Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0023	01-avr.-2022	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD couvertes)	0,5397	01-févr.-2022
China Government Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-mars-2022	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD couvertes)	0,5397	01-mars-2022
China Government Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-avr.-2022	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0064	01-avr.-2022
China Government Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	01-mars-2022	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0064	03-mai-2021
China Government Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	01-avr.-2022	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0064	01-juin-2021
China Government Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-mars-2022	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0064	01-juil.-2021
China Government Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-avr.-2022	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0064	02-août-2021
China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0637	03-mai-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0064	01-sept.-2021
China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0639	01-juin-2021	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0064	01-oct.-2021

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0064	01-nov.-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	01-mars-2022
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0064	01-déc.-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	01-avr.-2022
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0064	03-janv.-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0275	01-sept.-2021
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0047	01-févr.-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0275	01-oct.-2021
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0047	01-mars-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0275	01-nov.-2021
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0047	01-avr.-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0275	01-déc.-2021
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0644	03-mai-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0275	03-janv.-2022
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0644	01-juin-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	01-févr.-2022
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0644	01-juil.-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	01-mars-2022
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0644	02-août-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	01-avr.-2022
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0644	01-sept.-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2718	03-mai-2021
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0644	01-oct.-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2718	01-juin-2021
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0644	01-nov.-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2718	01-juil.-2021
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0644	01-déc.-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2718	02-août-2021
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0644	03-janv.-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2718	01-sept.-2021
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0489	01-févr.-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2718	01-oct.-2021
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0489	01-mars-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2718	01-nov.-2021
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0489	01-avr.-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2718	01-déc.-2021
China High Yield Fund Actions W-MINCOME (G) (GBP) (couvertes)	0,0059	03-mai-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2718	03-janv.-2022
China High Yield Fund Actions W-MINCOME (G) (GBP) (couvertes)	0,0059	01-juin-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	01-févr.-2022
China High Yield Fund Actions W-MINCOME (G) (GBP) (couvertes)	0,0059	01-juil.-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	01-mars-2022
China High Yield Fund Actions W-MINCOME (G) (GBP) (couvertes)	0,0059	02-août-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	01-avr.-2022
China High Yield Fund Actions W-MINCOME (G) (GBP) (couvertes)	0,0059	01-sept.-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0032	03-mai-2021
China High Yield Fund Actions W-MINCOME (G) (GBP) (couvertes)	0,0059	01-oct.-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0032	01-juin-2021
China High Yield Fund Actions W-MINCOME (G) (GBP) (couvertes)	0,0059	01-nov.-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0032	01-juil.-2021
China High Yield Fund Actions W-MINCOME (G) (GBP) (couvertes)	0,0059	01-déc.-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0032	02-août-2021
China High Yield Fund Actions W-MINCOME (G) (GBP) (couvertes)	0,0059	03-janv.-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0032	01-sept.-2021
China High Yield Fund Actions W-MINCOME (G) (GBP) (couvertes)	0,0055	01-févr.-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0032	01-oct.-2021
China High Yield Fund Actions W-MINCOME (G) (GBP) (couvertes)	0,0055	01-mars-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0032	01-nov.-2021
China High Yield Fund Actions W-MINCOME (G) (GBP) (couvertes)	0,0055	01-avr.-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0032	01-déc.-2021
China High Yield Fund Actions Y (USD)	0,6566	02-août-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD couvertes)	0,0032	03-janv.-2022
China RMB Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0416	01-oct.-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0028	01-févr.-2022
China RMB Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0412	01-nov.-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0028	01-mars-2022
China RMB Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0413	01-déc.-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0028	01-avr.-2022
China RMB Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0413	03-janv.-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0271	03-mai-2021
China RMB Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0410	01-févr.-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0271	01-juin-2021
China RMB Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0408	01-mars-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0271	02-août-2021
China RMB Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0399	01-avr.-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0271	01-sept.-2021
China RMB Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4075	01-avr.-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0271	01-oct.-2021
China RMB Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0416	01-oct.-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0271	01-nov.-2021
China RMB Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0412	01-nov.-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0271	01-déc.-2021
China RMB Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0412	01-déc.-2021	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0271	03-janv.-2022
China RMB Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0412	03-janv.-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	01-févr.-2022
China RMB Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0409	01-févr.-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	01-mars-2022
China RMB Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0406	01-mars-2022	China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	01-avr.-2022
China RMB Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0397	01-avr.-2022	China RMB Bond Fund Actions I-QDIST (CHF)	0,1171	02-août-2021
China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0275	01-sept.-2021	China RMB Bond Fund Actions I-QDIST (CHF)	0,0779	01-nov.-2021
China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0275	01-oct.-2021	China RMB Bond Fund Actions I-QDIST (CHF)	0,0691	01-févr.-2022
China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0275	01-nov.-2021	China RMB Bond Fund Actions I-QDIST (EUR)	0,1183	02-août-2021
China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0275	01-déc.-2021	China RMB Bond Fund Actions I-QDIST (EUR)	0,0801	01-nov.-2021
China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0275	03-janv.-2022	China RMB Bond Fund Actions I-QDIST (EUR)	0,0733	01-févr.-2022
China RMB Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	01-févr.-2022			

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
China RMB Bond Fund Actions I-QDIST (GBP)	0,0118	02-août-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0289	01-déc-2021
China RMB Bond Fund Actions I-QDIST (GBP)	0,0079	01-nov-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0250	03-janv-2022
China RMB Bond Fund Actions I-QDIST (GBP)	0,0072	01-févr-2022	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0234	01-févr-2022
China RMB Bond Fund Actions I-QDIST (USD)	0,0817	03-mai-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0224	01-mars-2022
China RMB Bond Fund Actions I-QDIST (USD)	0,0812	02-août-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0318	01-avr-2022
China RMB Bond Fund Actions I-QDIST (USD)	0,0827	01-nov-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0259	03-mai-2021
China RMB Bond Fund Actions I-QDIST (USD)	0,0735	01-févr-2022	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0279	01-juin-2021
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3712	03-mai-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0309	01-juil-2021
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3712	01-juin-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0307	02-août-2021
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3712	01-juil-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0323	01-sept-2021
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3712	02-août-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0287	01-oct-2021
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3712	01-sept-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0261	01-nov-2021
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3712	01-oct-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0327	01-déc-2021
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3712	01-nov-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0283	03-janv-2022
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3712	01-déc-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0265	01-févr-2022
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3712	03-janv-2022	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0254	01-mars-2022
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	01-févr-2022	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0361	01-avr-2022
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	01-mars-2022	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0480	03-mai-2021
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	01-avr-2022	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0480	01-juin-2021
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	01-juin-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0480	01-juil-2021
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	01-juil-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0480	02-août-2021
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	02-août-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0480	01-sept-2021
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	01-sept-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0480	01-oct-2021
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	01-oct-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0480	01-nov-2021
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	01-nov-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0480	01-déc-2021
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	01-déc-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0480	03-janv-2022
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	03-janv-2022	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0441	01-févr-2022
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	01-févr-2022	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0441	01-mars-2022
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	01-mars-2022	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0480	03-mai-2021
China RMB Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	01-avr-2022	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0480	01-juin-2021
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A (EUR)	0,1689	02-août-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0480	01-juil-2021
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A (GBP)	0,2208	02-août-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0480	02-août-2021
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A (USD)	0,1463	02-août-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0480	01-sept-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0467	03-mai-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0480	01-oct-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0469	01-juin-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0480	01-nov-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0468	01-juil-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0480	01-déc-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0469	02-août-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0480	03-janv-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0467	01-sept-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0441	01-févr-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0465	01-oct-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0441	01-mars-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0469	01-nov-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0441	01-avr-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0470	01-déc-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0198	03-mai-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0448	03-janv-2022	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0217	01-juin-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0427	01-févr-2022	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0240	01-juil-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0436	01-mars-2022	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0240	02-août-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0405	01-avr-2022	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0253	01-sept-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0230	03-mai-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0222	01-oct-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0247	01-juin-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0200	01-nov-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0274	01-juil-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0256	01-déc-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0272	02-août-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0218	03-janv-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0286	01-sept-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0204	01-févr-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0254	01-oct-2021	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0196	01-mars-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0230	01-nov-2021			

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0287	01-avr.-2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0395	01-déc.-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0232	03-mai-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0347	03-janv.-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0253	01-juin-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0304	01-févr.-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0280	01-juil.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0301	01-mars-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0281	02-août-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0377	01-avr.-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0295	01-sept.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0360	03-mai-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0259	01-oct.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0346	01-juin-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0234	01-nov.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0358	01-juil.-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0300	01-déc.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0369	02-août-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0256	03-janv.-2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0406	01-sept.-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0240	01-févr.-2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0375	01-oct.-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0231	01-mars-2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0350	01-nov.-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0338	01-avr.-2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0449	01-déc.-2021
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions I (USD)	0,4679	02-août-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0399	03-janv.-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0866	03-mai-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0348	01-févr.-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0961	02-août-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0345	01-mars-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0937	01-nov.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0445	01-avr.-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0936	01-févr.-2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0350	03-mai-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A (EUR)	0,5080	02-août-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0342	01-juin-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A (EUR) (couvertes)	0,3734	02-août-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0352	01-juil.-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A (USD)	0,4850	02-août-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0355	02-août-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0442	03-mai-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0389	01-sept.-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0447	01-juin-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0360	01-oct.-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0441	01-juil.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0331	01-nov.-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0446	02-août-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0417	01-déc.-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0447	01-sept.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0368	03-janv.-2022
Emerging Market Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0448	01-oct.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0322	01-févr.-2022
Emerging Market Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0457	01-nov.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0319	01-mars-2022
Emerging Market Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0499	01-déc.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0400	01-avr.-2022
Emerging Market Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0605	03-janv.-2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	03-mai-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0599	01-févr.-2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	01-juin-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0597	01-mars-2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	01-juil.-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0599	01-avr.-2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	02-août-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0796	03-mai-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	01-sept.-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0796	01-juin-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	01-oct.-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0796	01-juil.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	01-nov.-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0794	02-août-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	01-déc.-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0805	01-sept.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	03-janv.-2022
Emerging Market Debt Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0781	01-oct.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0430	01-févr.-2022
Emerging Market Debt Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0770	01-nov.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0430	01-mars-2022
Emerging Market Debt Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0743	01-déc.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0430	01-avr.-2022
Emerging Market Debt Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0742	03-janv.-2022	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0253	03-mai-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0716	01-févr.-2022	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0247	01-juin-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0665	01-mars-2022	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0252	01-juil.-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0641	01-avr.-2022	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0256	02-août-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0332	03-mai-2021	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0282	01-sept.-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0324	01-juin-2021	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0259	01-oct.-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0333	01-juil.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0238	01-nov.-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0336	02-août-2021	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0305	01-déc.-2021
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0368	01-sept.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0266	03-janv.-2022
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0340	01-oct.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0231	01-févr.-2022
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0312	01-nov.-2021	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0230	01-mars-2022

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0293	01-avr.-2022	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0350	01-déc.-2021
Emerging Market Debt Fund Actions X (USD)	0,5932	02-août-2021	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0337	03-janv.-2022
Emerging Market Debt Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	03-janv.-2022	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0278	01-févr.-2022
Emerging Market Debt Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	01-févr.-2022	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0258	01-mars-2022
Emerging Market Debt Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	01-mars-2022	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0113	01-avr.-2022
Emerging Market Debt Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	01-avr.-2022	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions I (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,5466	02-août-2021
Emerging Market Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,1014	03-mai-2021	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions I (USD)	0,6169	02-août-2021
Emerging Market Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0907	02-août-2021	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0146	03-mai-2021
Emerging Market Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0928	01-nov.-2021	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0146	02-août-2021
Emerging Market Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0940	01-févr.-2022	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0146	01-nov.-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0200	03-mai-2021	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0151	01-févr.-2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0197	01-juin-2021	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0299	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0230	01-juil.-2021	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0304	01-févr.-2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0229	02-août-2021	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0324	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0212	01-sept.-2021	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0330	01-févr.-2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0237	01-oct.-2021	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions Y (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,5041	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0231	01-nov.-2021	Emerging Markets Focus Fund Actions I (GBP)	0,0008	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0273	01-déc.-2021	Emerging Markets Focus Fund Actions R-GDIST (GBP)	0,0232	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0289	03-janv.-2022	Emerging Markets Focus Fund Actions W (GBP)	0,0091	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0238	01-févr.-2022	Emerging Markets Fund Actions I (EUR)	0,0776	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0256	01-mars-2022	Emerging Markets Fund Actions I (GBP)	0,0098	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0118	01-avr.-2022	Emerging Markets Fund Actions W (GBP)	0,0057	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0177	03-mai-2021	Emerging Markets Fund Actions X (USD)	0,1816	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0176	01-juin-2021	Emerging Markets Fund Actions Y (EUR)	0,0473	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0205	01-juil.-2021	Emerging Markets Fund Actions Y (USD)	0,0619	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0206	02-août-2021	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0062	03-mai-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0188	01-sept.-2021	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0559	01-juin-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0214	01-oct.-2021	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0061	01-juil.-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0209	01-nov.-2021	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0054	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0250	01-déc.-2021	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0054	01-sept.-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0266	03-janv.-2022	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0031	03-mai-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0217	01-févr.-2022	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0529	01-juin-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0236	01-mars-2022	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0027	01-juil.-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0095	01-avr.-2022	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0022	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions I (EUR)	0,4552	02-août-2021	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0020	01-sept.-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions I (GBP)	0,0459	02-août-2021	Euro Bond Fund Actions X (EUR)	0,0390	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions I (USD)	0,3157	02-août-2021	Euro Corporate Bond Fund Actions I (EUR)	0,0467	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions X (USD)	0,5734	02-août-2021	Euro STOXX 50® Fund Actions A (EUR)	0,2340	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0779	03-mai-2021	Euro STOXX 50® Fund Actions A (GBP)	0,0054	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0781	02-août-2021	European Dividend Fund Actions A (EUR)	0,1497	02-août-2021
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0805	01-nov.-2021	European Dividend Fund Actions A (EUR)	0,1541	01-févr.-2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0925	01-févr.-2022	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0347	03-mai-2021
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions A (EUR)	0,4923	02-août-2021	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0344	01-juin-2021
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,4418	02-août-2021	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0347	01-juil.-2021
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions A (USD)	0,4715	02-août-2021	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0345	02-août-2021
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0316	03-mai-2021	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0348	01-sept.-2021
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0314	01-juin-2021	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0345	01-oct.-2021
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0364	01-juil.-2021	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0344	01-nov.-2021
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0310	02-août-2021	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0347	01-déc.-2021
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0344	01-sept.-2021	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0371	03-janv.-2022
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0344	01-oct.-2021	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0369	01-févr.-2022
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0317	01-nov.-2021	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0356	01-mars-2022
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0317	01-nov.-2021	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0356	01-mars-2022

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0364	01-avr.-2022	European Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1175	01-févr.-2022
European Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0471	03-mai-2021	European Dividend Fund Actions W (GBP)	0,0294	02-août-2021
European Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0474	01-juin-2021	European Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0866	03-mai-2021
European Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0479	01-juil.-2021	European Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0866	02-août-2021
European Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0489	02-août-2021	European Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0866	01-nov.-2021
European Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0498	01-sept.-2021	European Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0952	01-févr.-2022
European Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0479	01-oct.-2021	European Dividend Plus Fund Actions A (EUR)	0,1551	02-août-2021
European Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0499	01-nov.-2021	European Dividend Plus Fund Actions A-GDIST (EUR)	0,2104	02-août-2021
European Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0490	01-déc.-2021	European Dividend Plus Fund Actions W-QINCOME (GBP)	0,0113	03-mai-2021
European Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0517	03-janv.-2022	European Dividend Plus Fund Actions Y (EUR)	0,1804	02-août-2021
European Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0458	01-févr.-2022	European Dividend Plus Fund Actions Y-GDIST (EUR)	0,2107	02-août-2021
European Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0441	01-mars-2022	European Dynamic Growth Fund Actions Y (EUR)	0,0872	02-août-2021
European Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0445	01-avr.-2022	European Growth Fund Actions A (EUR)	0,0525	02-août-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0359	03-mai-2021	European Growth Fund Actions A (SGD)	0,0047	02-août-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0359	01-juin-2021	European Growth Fund Actions Y (EUR)	0,1575	02-août-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0359	01-juil.-2021	European High Yield Fund Actions A (EUR)	0,2843	02-août-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0359	02-août-2021	European High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0402	03-mai-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0359	01-sept.-2021	European High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0397	01-juin-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0359	01-oct.-2021	European High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0399	01-juil.-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0359	01-nov.-2021	European High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0398	02-août-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0359	01-déc.-2021	European High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0402	01-sept.-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0359	03-janv.-2022	European High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0394	01-oct.-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	01-févr.-2022	European High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0396	01-nov.-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	01-mars-2022	European High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0401	01-déc.-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	01-avr.-2022	European High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0431	03-janv.-2022
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0321	03-mai-2021	European High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0397	01-févr.-2022
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0321	01-juin-2021	European High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0380	01-mars-2022
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0321	01-juil.-2021	European High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0404	01-avr.-2022
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0321	02-août-2021	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0317	03-mai-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0321	01-sept.-2021	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0245	01-juin-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0321	01-oct.-2021	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0310	01-juil.-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0321	01-nov.-2021	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0440	02-août-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0321	01-déc.-2021	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0311	01-sept.-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0321	03-janv.-2022	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0273	01-oct.-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0378	01-févr.-2022	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0267	01-nov.-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0378	01-mars-2022	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0316	01-déc.-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0378	01-avr.-2022	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0338	03-janv.-2022
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0338	03-mai-2021	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0309	01-févr.-2022
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0338	01-juin-2021	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0249	01-mars-2022
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0338	01-juil.-2021	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0333	01-avr.-2022
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0338	02-août-2021	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0022	03-mai-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0338	01-sept.-2021	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0017	01-juin-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0338	01-oct.-2021	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0022	01-juil.-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0338	01-nov.-2021	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0031	02-août-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0338	01-déc.-2021	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0022	01-sept.-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0338	03-janv.-2022	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0019	01-oct.-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0375	01-févr.-2022	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0018	01-nov.-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0375	01-mars-2022	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0022	01-déc.-2021
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0375	01-avr.-2022	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0023	03-janv.-2022
European Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1088	03-mai-2021	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0021	01-févr.-2022
European Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1088	02-août-2021	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0017	01-mars-2022
European Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1088	01-nov.-2021	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0022	01-avr.-2022



Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0299	03-janv.-2022	European Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	01-févr.-2022
European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0272	01-févr.-2022	European Multi Asset Income Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	03-mai-2021
European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0214	01-mars-2022	European Multi Asset Income Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	02-août-2021
European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0294	01-avr.-2022	European Multi Asset Income Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	01-nov.-2021
European High Yield Fund Actions I-QDIST (EUR)	0,0955	03-mai-2021	European Multi Asset Income Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	01-févr.-2022
European High Yield Fund Actions I-QDIST (EUR)	0,1056	02-août-2021	European Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	03-mai-2021
European High Yield Fund Actions I-QDIST (EUR)	0,0926	01-nov.-2021	European Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	02-août-2021
European High Yield Fund Actions I-QDIST (EUR)	0,1025	01-févr.-2022	European Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	01-nov.-2021
European High Yield Fund Actions RY (EUR)	0,3511	02-août-2021	European Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	01-févr.-2022
European High Yield Fund Actions Y (EUR)	0,3443	02-août-2021	European Multi Asset Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0787	03-mai-2021
European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,0364	03-mai-2021	European Multi Asset Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0787	02-août-2021
European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,0290	01-juin-2021	European Multi Asset Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0787	01-nov.-2021
European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,0360	01-juil.-2021	European Multi Asset Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0787	01-févr.-2022
European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,0487	02-août-2021	European Smaller Companies Fund Actions X (EUR)	0,1713	02-août-2021
European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,0361	01-sept.-2021	European Smaller Companies Fund Actions Y (EUR)	0,0919	02-août-2021
European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,0320	01-oct.-2021	FIRST All Country World Fund Actions I (USD)	0,0957	02-août-2021
European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,0313	01-nov.-2021	Flexible Bond Fund Actions A (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,1589	02-août-2021
European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,0366	01-déc.-2021	Flexible Bond Fund Actions A (GBP)	0,0011	03-mai-2021
European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,0386	03-janv.-2022	Flexible Bond Fund Actions A (GBP)	0,0012	02-août-2021
European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,0354	01-févr.-2022	Flexible Bond Fund Actions A (GBP)	0,0012	01-nov.-2021
European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,0293	01-mars-2022	Flexible Bond Fund Actions A (GBP)	0,0012	01-févr.-2022
European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,0383	01-avr.-2022	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0204	03-mai-2021
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	03-janv.-2022	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0204	01-juin-2021
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	01-févr.-2022	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0204	01-juil.-2021
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	01-mars-2022	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0204	02-août-2021
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	01-avr.-2022	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0204	01-sept.-2021
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0328	01-avr.-2022	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0204	01-oct.-2021
European High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0943	03-mai-2021	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0204	01-nov.-2021
European High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,1049	02-août-2021	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0204	01-déc.-2021
European High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0916	01-nov.-2021	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0204	03-janv.-2022
European High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,1018	01-févr.-2022	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	01-févr.-2022
European Larger Companies Fund Actions A (EUR)	0,1627	02-août-2021	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	01-mars-2022
European Larger Companies Fund Actions Y (EUR)	0,1559	02-août-2021	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	01-avr.-2022
European Multi Asset Income Fund Actions A (EUR)	0,3465	02-août-2021	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	03-mai-2021
European Multi Asset Income Fund Actions A-HMDIST (G) (HKD) (couvertes)	0,0313	01-avr.-2022	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-juin-2021
European Multi Asset Income Fund Actions A-HMDIST (G) (USD) (couvertes)	0,0319	01-avr.-2022	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-juil.-2021
European Multi Asset Income Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0401	03-mai-2021	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	02-août-2021
European Multi Asset Income Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0401	01-juin-2021	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-sept.-2021
European Multi Asset Income Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0404	01-juil.-2021	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-oct.-2021
European Multi Asset Income Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0406	02-août-2021	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-nov.-2021
European Multi Asset Income Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0408	01-sept.-2021	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-déc.-2021
European Multi Asset Income Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0402	01-oct.-2021	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	03-janv.-2022
European Multi Asset Income Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0405	01-nov.-2021	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-févr.-2022
European Multi Asset Income Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0400	01-déc.-2021	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-mars-2022
European Multi Asset Income Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0407	03-janv.-2022	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-avr.-2022
European Multi Asset Income Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0399	01-févr.-2022	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	03-mai-2021
European Multi Asset Income Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0386	01-mars-2022	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-juin-2021
European Multi Asset Income Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0382	01-avr.-2022	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-juil.-2021
European Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	01-avr.-2022	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	02-août-2021
European Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	03-mai-2021	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-sept.-2021
European Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	02-août-2021	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-oct.-2021
European Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	01-nov.-2021	Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-nov.-2021

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-déc.-2021	Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-déc.-2021
Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	03-janv.-2022	Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	03-janv.-2022
Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-févr.-2022	Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-févr.-2022
Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-mars-2022	Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-mars-2022
Flexible Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-avr.-2022	Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-avr.-2022
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0060	03-mai-2021	Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	03-mai-2021
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0065	01-juin-2021	Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-juin-2021
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0069	01-juil.-2021	Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-juil.-2021
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0070	02-août-2021	Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	02-août-2021
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0070	01-sept.-2021	Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-sept.-2021
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0062	01-oct.-2021	Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-oct.-2021
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0070	01-nov.-2021	Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-nov.-2021
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0080	01-déc.-2021	Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-déc.-2021
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0079	03-janv.-2022	Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	03-janv.-2022
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0061	01-févr.-2022	Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-févr.-2022
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0069	01-mars-2022	Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-mars-2022
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0095	01-avr.-2022	Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-avr.-2022
Flexible Bond Fund Actions I (GBP)	0,0057	03-mai-2021	Germany Fund Actions A (EUR)	0,1501	02-août-2021
Flexible Bond Fund Actions I (GBP)	0,0060	02-août-2021	Germany Fund Actions Y (EUR)	0,1446	02-août-2021
Flexible Bond Fund Actions I (GBP)	0,0059	01-nov.-2021	Global Bond Fund Actions A (USD)	0,0049	02-août-2021
Flexible Bond Fund Actions I (GBP)	0,0061	01-févr.-2022	Global Corporate Bond Fund Actions X (USD)	0,3171	02-août-2021
Flexible Bond Fund Actions Y (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0509	03-mai-2021	Global Dividend Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,3132	02-août-2021
Flexible Bond Fund Actions Y (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0535	02-août-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0337	03-mai-2021
Flexible Bond Fund Actions Y (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0534	01-nov.-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0332	01-juin-2021
Flexible Bond Fund Actions Y (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0547	01-févr.-2022	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0341	01-juil.-2021
Flexible Bond Fund Actions Y (GBP)	0,0054	03-mai-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0329	02-août-2021
Flexible Bond Fund Actions Y (GBP)	0,0057	02-août-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0324	01-sept.-2021
Flexible Bond Fund Actions Y (GBP)	0,0057	01-nov.-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0322	01-oct.-2021
Flexible Bond Fund Actions Y (GBP)	0,0058	01-févr.-2022	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0323	01-nov.-2021
Flexible Bond Fund Actions Y (USD) (USD/GBP couvertes)	0,0566	03-mai-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0328	01-déc.-2021
Flexible Bond Fund Actions Y (USD) (USD/GBP couvertes)	0,0597	02-août-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0334	03-janv.-2022
Flexible Bond Fund Actions Y (USD) (USD/GBP couvertes)	0,0596	01-nov.-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0344	01-févr.-2022
Flexible Bond Fund Actions Y (USD) (USD/GBP couvertes)	0,0612	01-févr.-2022	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0338	01-mars-2022
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0204	03-mai-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0329	01-avr.-2022
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0204	01-juin-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0297	03-mai-2021
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0204	01-juil.-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0298	01-juin-2021
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0204	02-août-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0311	01-juil.-2021
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0204	01-sept.-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0299	02-août-2021
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0204	01-oct.-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0298	01-sept.-2021
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0204	01-nov.-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0305	01-oct.-2021
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0204	01-déc.-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0318	01-nov.-2021
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0204	03-janv.-2022	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0388	01-déc.-2021
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	01-févr.-2022	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0544	03-janv.-2022
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	01-mars-2022	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0555	01-févr.-2022
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	01-avr.-2022	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0552	01-mars-2022
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	03-mai-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0673	01-avr.-2022
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-juin-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,6968	03-mai-2021
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-juil.-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,6534	01-juin-2021
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	02-août-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,6211	01-juil.-2021
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-sept.-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,6483	02-août-2021
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-oct.-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,7026	01-sept.-2021
Flexible Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	01-nov.-2021	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,7118	01-oct.-2021



Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0377	03-janv.-2022	Global Dividend Fund Actions I-QDIST (EUR)	0,0725	03-mai-2021
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0392	01-févr.-2022	Global Dividend Fund Actions I-QDIST (EUR)	0,0861	02-août-2021
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0392	01-mars-2022	Global Dividend Fund Actions I-QDIST (EUR)	0,0292	01-nov-2021
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0392	01-avr.-2022	Global Dividend Fund Actions I-QDIST (EUR)	0,0235	01-févr.-2022
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0290	03-mai-2021	Global Dividend Fund Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0028	03-mai-2021
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0290	01-juin-2021	Global Dividend Fund Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0028	01-juin-2021
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0290	01-juil.-2021	Global Dividend Fund Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0028	01-juil.-2021
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0290	02-août-2021	Global Dividend Fund Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0028	02-août-2021
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0290	01-sept.-2021	Global Dividend Fund Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0028	01-sept.-2021
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0290	01-oct.-2021	Global Dividend Fund Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0028	01-oct.-2021
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0290	01-nov.-2021	Global Dividend Fund Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0028	01-nov.-2021
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0290	01-déc.-2021	Global Dividend Fund Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0028	01-déc.-2021
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0290	03-janv.-2022	Global Dividend Fund Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0028	03-janv.-2022
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0304	01-févr.-2022	Global Dividend Fund Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0030	01-févr.-2022
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0304	01-mars-2022	Global Dividend Fund Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0030	01-mars-2022
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0304	01-avr.-2022	Global Dividend Fund Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0030	01-avr.-2022
Global Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1321	03-mai-2021	Global Dividend Fund Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0113	03-mai-2021
Global Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1321	02-août-2021	Global Dividend Fund Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0113	02-août-2021
Global Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1321	01-nov-2021	Global Dividend Fund Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0113	01-nov-2021
Global Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1360	01-févr.-2022	Global Dividend Fund Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0114	01-févr.-2022
Global Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1142	03-mai-2021	Global Dividend Fund Actions W-QINCOME (G) (GBP) (couvertes)	0,0085	03-mai-2021
Global Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1142	02-août-2021	Global Dividend Fund Actions W-QINCOME (G) (GBP) (couvertes)	0,0085	02-août-2021
Global Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1142	01-nov-2021	Global Dividend Fund Actions W-QINCOME (G) (GBP) (couvertes)	0,0085	01-nov-2021
Global Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1187	01-févr.-2022	Global Dividend Fund Actions W-QINCOME (G) (GBP) (couvertes)	0,0090	01-févr.-2022
Global Dividend Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0262	03-mai-2021	Global Dividend Fund Actions Y (EUR)	0,2168	02-août-2021
Global Dividend Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0262	01-juin-2021	Global Dividend Fund Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	0,0164	03-janv.-2022
Global Dividend Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0262	01-juil.-2021	Global Dividend Fund Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	0,0175	01-févr.-2022
Global Dividend Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0262	02-août-2021	Global Dividend Fund Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	0,0186	01-mars-2022
Global Dividend Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0262	01-sept.-2021	Global Dividend Fund Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD couvertes)	0,0166	01-avr.-2022
Global Dividend Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0262	01-oct.-2021	Global Dividend Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-mars-2022
Global Dividend Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0262	01-nov-2021	Global Dividend Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-avr.-2022
Global Dividend Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0262	01-déc.-2021	Global Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0867	03-mai-2021
Global Dividend Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0262	03-janv.-2022	Global Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0867	02-août-2021
Global Dividend Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0267	01-févr.-2022	Global Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0867	01-nov-2021
Global Dividend Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0267	01-mars-2022	Global Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0910	01-févr.-2022
Global Dividend Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0267	01-avr.-2022	Global Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,0862	03-mai-2021
Global Dividend Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0812	03-mai-2021	Global Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,0862	02-août-2021
Global Dividend Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0812	02-août-2021	Global Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,0862	01-nov-2021
Global Dividend Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0812	01-nov-2021	Global Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	01-févr.-2022
Global Dividend Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0828	01-févr.-2022	Global Dividend Plus Fund Actions A (EUR)	0,2588	02-août-2021
Global Dividend Fund Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0345	03-mai-2021	Global Dividend Plus Fund Actions A (GBP)	0,0081	02-août-2021
Global Dividend Fund Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0345	01-juin-2021	Global Dividend Plus Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,7505	01-avr.-2022
Global Dividend Fund Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0345	01-juil.-2021	Global Dividend Plus Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0563	01-avr.-2022
Global Dividend Fund Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0345	02-août-2021	Global Dividend Plus Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0638	03-janv.-2022
Global Dividend Fund Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0345	01-sept.-2021	Global Dividend Plus Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0618	01-févr.-2022
Global Dividend Fund Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0345	01-oct.-2021	Global Dividend Plus Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0600	01-mars-2022
Global Dividend Fund Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0345	01-nov-2021	Global Dividend Plus Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0595	01-avr.-2022
Global Dividend Fund Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0345	01-déc.-2021	Global Dividend Plus Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0358	01-juil.-2021
Global Dividend Fund Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0345	03-janv.-2022	Global Dividend Plus Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0131	02-août-2021
Global Dividend Fund Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0351	01-févr.-2022	Global Dividend Plus Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0086	01-sept.-2021
Global Dividend Fund Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0351	01-mars-2022	Global Dividend Plus Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0450	01-oct.-2021
Global Dividend Fund Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0351	01-avr.-2022	Global Dividend Plus Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0104	01-nov-2021



Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Global Equity Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0555	01-févr.-2022	Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0317	01-juil.-2021
Global Financial Services Fund Actions Y (EUR)	0,1335	02-août-2021	Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0318	02-août-2021
Global High Yield Fund Actions A (EUR) (couvertes)	0,4429	02-août-2021	Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0315	01-sept.-2021
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0324	03-mai-2021	Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0313	01-oct.-2021
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0324	01-juin-2021	Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0317	01-nov.-2021
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0324	01-juil.-2021	Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0319	01-déc.-2021
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0324	02-août-2021	Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0296	03-janv.-2022
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0324	01-sept.-2021	Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0347	01-févr.-2022
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0324	01-oct.-2021	Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0357	01-mars-2022
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0324	01-nov.-2021	Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0323	01-avr.-2022
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0324	01-déc.-2021	Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,5722	01-avr.-2022
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0324	03-janv.-2022	Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0531	03-mai-2021
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0311	01-févr.-2022	Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0530	01-juin-2021
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0311	01-mars-2022	Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0531	01-juil.-2021
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0311	01-avr.-2022	Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0530	02-août-2021
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0300	03-mai-2021	Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0529	01-sept.-2021
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0300	01-juin-2021	Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0523	01-oct.-2021
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0300	01-juil.-2021	Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0517	01-nov.-2021
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0300	02-août-2021	Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0511	01-déc.-2021
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0300	01-sept.-2021	Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0511	03-janv.-2022
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0300	01-oct.-2021	Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0539	01-févr.-2022
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0300	01-nov.-2021	Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0523	01-mars-2022
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0300	01-déc.-2021	Global Income Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0514	01-avr.-2022
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0300	03-janv.-2022	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0237	03-mai-2021
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0276	01-févr.-2022	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0237	01-juin-2021
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0276	01-mars-2022	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0266	01-juil.-2021
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0276	01-avr.-2022	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0277	02-août-2021
Global High Yield Fund Actions I (EUR) (couvertes)	0,5105	02-août-2021	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0272	01-sept.-2021
Global High Yield Fund Actions W-MDIST (GBP)	0,0057	01-févr.-2022	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0257	01-oct.-2021
Global High Yield Fund Actions W-MDIST (GBP)	0,0034	01-mars-2022	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0255	01-nov.-2021
Global High Yield Fund Actions W-MDIST (GBP)	0,0044	01-avr.-2022	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0280	01-déc.-2021
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-mars-2022	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0304	03-janv.-2022
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-avr.-2022	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0304	01-févr.-2022
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0381	03-mai-2021	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0224	01-mars-2022
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0381	01-juin-2021	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0279	01-avr.-2022
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0381	01-juil.-2021	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0326	03-mai-2021
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0381	02-août-2021	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0326	01-juin-2021
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0381	01-sept.-2021	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0326	01-juil.-2021
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0381	01-oct.-2021	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0326	02-août-2021
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0381	01-nov.-2021	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0326	01-sept.-2021
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0381	01-déc.-2021	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0326	01-oct.-2021
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0381	03-janv.-2022	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0326	01-nov.-2021
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0369	01-févr.-2022	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0326	01-déc.-2021
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0369	01-mars-2022	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0326	03-janv.-2022
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0369	01-avr.-2022	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0342	01-févr.-2022
Global Hybrids Bond Fund Actions A (EUR)	0,2824	02-août-2021	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0342	01-mars-2022
Global Hybrids Bond Fund Actions I (EUR)	0,4627	02-août-2021	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0342	01-avr.-2022
Global Hybrids Bond Fund Actions Y (EUR)	0,4412	02-août-2021	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0312	03-mai-2021
Global Hybrids Bond Fund Actions Y (EUR) (couvertes)	0,4432	02-août-2021	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0312	01-juin-2021
Global Hybrids Bond Fund Actions Y (USD)	0,4645	02-août-2021	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0312	01-juil.-2021
Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0316	03-mai-2021	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0312	02-août-2021
Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0318	01-juin-2021	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0312	01-sept.-2021





Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0351	03-janv.-2022	Global Multi Asset Income Fund Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0935	01-févr.-2022
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0336	01-févr.-2022	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0035	03-mai-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0336	01-mars-2022	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0035	01-juin-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0336	01-avr.-2022	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0035	01-juil.-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1000	03-mai-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0035	02-août-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1000	02-août-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0035	01-sept.-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1000	01-nov.-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0035	01-oct.-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0920	01-févr.-2022	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0035	01-nov.-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0118	03-mai-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0035	01-déc.-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0118	02-août-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0035	03-janv.-2022
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0118	01-nov.-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0034	01-févr.-2022
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0110	01-févr.-2022	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0034	01-mars-2022
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	03-mai-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0034	01-avr.-2022
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	01-juin-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0368	03-mai-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	01-juil.-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0368	01-juin-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	02-août-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0368	01-juil.-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	01-sept.-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0368	02-août-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	01-oct.-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0368	01-sept.-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	01-nov.-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0368	01-oct.-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	01-déc.-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0368	01-nov.-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	03-janv.-2022	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0368	01-déc.-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	01-févr.-2022	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0368	03-janv.-2022
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	01-mars-2022	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-févr.-2022
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	01-avr.-2022	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-mars-2022
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	01-avr.-2022	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-avr.-2022
Global Multi Asset Income Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0995	03-mai-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-avr.-2022
Global Multi Asset Income Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0995	02-août-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0990	03-mai-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0995	01-nov.-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0990	02-août-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0965	01-févr.-2022	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0990	01-nov.-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0906	03-mai-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0990	01-févr.-2022
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0906	02-août-2021	Global Multi Asset Income Fund Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (couvertes)	0,3912	02-août-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0906	01-nov.-2021	Global Property Fund Actions A (EUR)	0,1046	02-août-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0887	01-févr.-2022	Global Property Fund Actions A (GBP)	0,0069	02-août-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1065	03-mai-2021	Global Property Fund Actions A (GBP)	0,0012	01-févr.-2022
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1065	02-août-2021	Global Property Fund Actions A (USD)	0,1021	02-août-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1065	01-nov.-2021	Global Short Duration Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0141	03-mai-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,0990	01-févr.-2022	Global Short Duration Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0134	01-juin-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions I (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,3595	02-août-2021	Global Short Duration Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0145	01-juil.-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions I-GMDIST (GBP)	0,0040	03-mai-2021	Global Short Duration Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0138	02-août-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions I-GMDIST (GBP)	0,0044	01-juin-2021	Global Short Duration Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0153	01-sept.-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions I-GMDIST (GBP)	0,0034	01-juil.-2021	Global Short Duration Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0170	01-oct.-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions I-GMDIST (GBP)	0,0034	02-août-2021	Global Short Duration Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0140	01-nov.-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions I-GMDIST (GBP)	0,0038	01-sept.-2021	Global Short Duration Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0185	03-janv.-2022
Global Multi Asset Income Fund Actions I-GMDIST (GBP)	0,0036	01-oct.-2021	Global Short Duration Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0178	01-févr.-2022
Global Multi Asset Income Fund Actions I-GMDIST (GBP)	0,0029	01-nov.-2021	Global Short Duration Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0124	01-mars-2022
Global Multi Asset Income Fund Actions I-GMDIST (GBP)	0,0036	01-déc.-2021	Global Short Duration Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0159	01-avr.-2022
Global Multi Asset Income Fund Actions I-GMDIST (GBP)	0,0034	03-janv.-2022	Global Short Duration Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0136	03-mai-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions I-GMDIST (GBP)	0,0026	01-févr.-2022	Global Short Duration Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0131	01-juin-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions I-GMDIST (GBP)	0,0032	01-mars-2022	Global Short Duration Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0140	01-juil.-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions I-GMDIST (GBP)	0,0042	01-avr.-2022	Global Short Duration Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0131	02-août-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,1114	03-mai-2021	Global Short Duration Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0145	01-sept.-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,1129	02-août-2021	Global Short Duration Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0161	01-oct.-2021
Global Multi Asset Income Fund Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,1017	01-nov.-2021			



Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0042	01-févr.-2022	Multi Asset Target Income 2024 Fund Actions Y-CDIST (G) (EUR)	2,0000	02-août-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0042	01-mars-2022	Nordic Fund Actions A (SEK)	12,8475	02-août-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0042	01-avr.-2022	Nordic Fund Actions Y (SEK)	0,1804	02-août-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0442	03-mai-2021	Pacific Fund Actions Y (USD)	0,0342	02-août-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0442	01-juin-2021	SMART Global Defensive Fund Actions A (EUR)	0,0455	02-août-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0442	01-juil.-2021	SMART Global Defensive Fund Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0356	02-août-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0442	02-août-2021	Singapore Fund Actions A (SGD)	0,0223	02-août-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0442	01-sept.-2021	Singapore Fund Actions A (USD)	0,9872	02-août-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0442	01-oct.-2021	Singapore Fund Actions Y (SGD)	0,0318	02-août-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0442	01-nov.-2021	Singapore Fund Actions Y (USD)	0,3245	02-août-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0442	01-déc.-2021	Sustainable Asia Equity Fund Actions Y (EUR)	0,0984	02-août-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0442	03-janv.-2022	Sustainable Asia Equity Fund Actions Y (USD)	0,0831	02-août-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0442	01-févr.-2022	Sustainable Asian Bond Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0032	01-févr.-2022
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0442	01-avr.-2022	Sustainable Asian Bond Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0019	01-mars-2022
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0042	03-mai-2021	Sustainable Asian Bond Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0023	01-avr.-2022
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	01-juin-2021	Sustainable Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0027	03-janv.-2022
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	01-juil.-2021	Sustainable Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0027	01-févr.-2022
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	02-août-2021	Sustainable Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0027	01-mars-2022
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	01-sept.-2021	Sustainable Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0027	01-avr.-2022
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	01-oct.-2021	Sustainable Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-févr.-2022
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	01-nov.-2021	Sustainable Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-mars-2022
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	01-déc.-2021	Sustainable Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-avr.-2022
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	03-janv.-2022	Sustainable Asian Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-févr.-2022
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	01-févr.-2022	Sustainable Asian Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-mars-2022
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	01-mars-2022	Sustainable Asian Bond Fund Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-avr.-2022
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	01-avr.-2022	Sustainable Europe Equity Fund Actions A (EUR)	0,0364	02-août-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0438	03-mai-2021	Sustainable Europe Equity Fund Actions I (EUR)	0,1376	02-août-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0438	01-juin-2021	Sustainable Europe Equity Fund Actions Y (EUR)	0,1297	02-août-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0438	01-juil.-2021	Sustainable Europe Equity Fund Actions Y (SGD)	0,0107	02-août-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0438	02-août-2021	Sustainable Global Equity Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0497	03-mai-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0438	01-sept.-2021	Sustainable Global Equity Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0497	02-août-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0438	01-oct.-2021	Sustainable Global Equity Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0497	01-nov.-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0438	01-nov.-2021	Sustainable Global Equity Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0546	01-févr.-2022
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0438	01-déc.-2021	Sustainable Global Equity Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0497	03-mai-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0438	03-janv.-2022	Sustainable Global Equity Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0497	02-août-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0438	01-févr.-2022	Sustainable Global Equity Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0497	01-nov.-2021
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0438	01-mars-2022	Sustainable Global Equity Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0546	01-févr.-2022
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0438	01-avr.-2022	Sustainable Japan Equity Fund Actions X (JPY)	14,0930	02-août-2021
Indonesia Fund Actions A (USD)	0,1104	02-août-2021	Sustainable Japan Equity Fund Actions Y (EUR)	0,0219	02-août-2021
Indonesia Fund Actions Y (USD)	0,1263	02-août-2021	Sustainable Multi Asset Income Fund Actions A (USD)	0,4315	02-août-2021
Italy Fund Actions Y (EUR)	0,0157	02-août-2021	Sustainable Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0288	01-févr.-2022
Japan Advantage Fund Actions A (EUR) (couvertes)	0,0203	02-août-2021	Sustainable Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0288	01-mars-2022
Japan Advantage Fund Actions A (JPY)	42,1891	02-août-2021	Sustainable Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0288	01-avr.-2022
Japan Advantage Fund Actions Y (EUR) (couvertes)	0,0939	02-août-2021	Sustainable Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	03-mai-2021
Japan Aggressive Fund Actions X (JPY)	11,3589	02-août-2021	Sustainable Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	02-août-2021
Japan Smaller Companies Fund Actions I (USD)	0,0248	02-août-2021	Sustainable Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-nov.-2021
Latin America Fund Actions A (USD)	0,1084	02-août-2021	Sustainable Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0907	01-févr.-2022
Latin America Fund Actions Y (EUR)	0,1030	02-août-2021	Sustainable Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,0899	03-mai-2021
Latin America Fund Actions Y (USD)	0,0922	02-août-2021	Sustainable Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,0899	02-août-2021
Malaysia Fund Actions A (USD)	0,4254	02-août-2021	Sustainable Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,0899	01-nov.-2021
Multi Asset Target Income 2024 Fund Actions A-CDIST (G) (EUR)	2,0000	02-août-2021	Sustainable Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,0979	01-févr.-2022
			Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Actions W (GBP) (couvertes)	0,0208	02-août-2021

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0208	03-mai-2021	Sustainable Strategic Bond Fund Actions W-QDIST (GBP) (couvertes)	0,0035	01-nov-2021
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0195	01-juin-2021	Sustainable Strategic Bond Fund Actions W-QDIST (GBP) (couvertes)	0,0036	01-févr.-2022
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0222	01-juil.-2021	Sustainable Strategic Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0406	03-mai-2021
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0236	02-août-2021	Sustainable Strategic Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0391	02-août-2021
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0227	01-sept.-2021	Sustainable Strategic Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0351	01-nov-2021
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0202	01-oct.-2021	Sustainable Strategic Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0359	01-févr.-2022
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0217	01-nov-2021	Sustainable Water & Waste Fund Actions W (GBP)	0,0025	02-août-2021
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0213	01-déc.-2021	Taiwan Fund Actions A (USD)	0,0666	02-août-2021
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0230	03-janv.-2022	Thailand Fund Actions A (USD)	0,1422	02-août-2021
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0199	01-févr.-2022	Thailand Fund Actions Y (USD)	0,1331	02-août-2021
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0200	01-mars-2022	UK Special Situations Fund Actions A (GBP)	0,0078	02-août-2021
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0261	01-avr.-2022	UK Special Situations Fund Actions I (GBP)	0,0178	02-août-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions A (EUR) (couvertes)	0,1253	02-août-2021	UK Special Situations Fund Actions W (GBP)	0,0172	02-août-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0169	03-mai-2021	US Dollar Bond Fund Actions A (USD)	0,0395	02-août-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0166	01-juin-2021	US Dollar Bond Fund Actions A (USD)	0,0329	01-févr.-2022
Sustainable Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0176	01-juil.-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0200	03-mai-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0158	02-août-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0200	01-juin-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0167	01-sept.-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0203	01-juil.-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0155	01-oct.-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0205	02-août-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0143	01-nov-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0204	01-sept.-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0161	01-déc.-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0202	01-oct.-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0167	03-janv.-2022	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0202	01-nov-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0138	01-févr.-2022	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0203	01-déc.-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0131	01-mars-2022	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0202	03-janv.-2022
Sustainable Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0165	01-avr.-2022	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0157	01-févr.-2022
Sustainable Strategic Bond Fund Actions D-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0195	03-mai-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0155	01-mars-2022
Sustainable Strategic Bond Fund Actions D-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0192	01-juin-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0151	01-avr.-2022
Sustainable Strategic Bond Fund Actions D-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0203	01-juil.-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0200	03-mai-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions D-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0182	02-août-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0200	01-juin-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions D-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0192	01-sept.-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0203	01-juil.-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions D-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0178	01-oct.-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0204	02-août-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions D-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0164	01-nov-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0204	01-sept.-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions D-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0185	01-déc.-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0201	01-oct.-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions D-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0192	03-janv.-2022	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0201	01-nov-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions D-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0159	01-févr.-2022	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0202	01-déc.-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions D-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0150	01-mars-2022	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0200	03-janv.-2022
Sustainable Strategic Bond Fund Actions D-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0190	01-avr.-2022	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0156	01-févr.-2022
Sustainable Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0161	03-mai-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0154	01-mars-2022
Sustainable Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0158	01-juin-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0149	01-avr.-2022
Sustainable Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0168	01-juil.-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0106	03-mai-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0150	02-août-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0102	01-juin-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0159	01-sept.-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0096	01-juil.-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0147	01-oct.-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0086	02-août-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0135	01-nov-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0085	01-sept.-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0153	01-déc.-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0079	01-oct.-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0159	03-janv.-2022	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0076	01-nov-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0131	01-févr.-2022	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0082	01-déc.-2021
Sustainable Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0124	01-mars-2022	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0071	03-janv.-2022
Sustainable Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0156	01-avr.-2022	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0067	01-févr.-2022
Sustainable Strategic Bond Fund Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (couvertes)	0,1193	02-août-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0066	01-mars-2022
Sustainable Strategic Bond Fund Actions W-QDIST (GBP) (couvertes)	0,0058	03-mai-2021	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0097	01-avr.-2022
Sustainable Strategic Bond Fund Actions W-QDIST (GBP) (couvertes)	0,0039	02-août-2021	US Dollar Bond Fund Actions X (USD)	0,2166	02-août-2021

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
US Dollar Bond Fund Actions Y (USD)	0,1562	02-août-2021	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0347	03-mai-2021
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0132	03-mai-2021	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0333	01-juin-2021
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0127	01-juin-2021	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0370	01-juil.-2021
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0126	01-juil.-2021	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0379	02-août-2021
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0116	02-août-2021	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0380	01-sept.-2021
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0117	01-sept.-2021	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0353	01-oct.-2021
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0109	01-oct.-2021	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0346	01-nov.-2021
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0104	01-nov.-2021	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0352	01-déc.-2021
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0114	01-déc.-2021	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0382	03-janv.-2022
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0103	03-janv.-2022	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0323	01-févr.-2022
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0097	01-févr.-2022	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0303	01-mars-2022
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0093	01-mars-2022	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0441	01-avr.-2022
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0126	01-avr.-2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0435	03-mai-2021
US High Yield Fund Actions A (EUR)	0,3222	02-août-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0435	01-juin-2021
US High Yield Fund Actions A (GBP)	0,5189	02-août-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0435	01-juil.-2021
US High Yield Fund Actions A (USD)	0,4552	02-août-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0435	02-août-2021
US High Yield Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0709	03-mai-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0435	01-sept.-2021
US High Yield Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0706	01-juin-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0435	01-oct.-2021
US High Yield Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0711	01-juil.-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0435	01-nov.-2021
US High Yield Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0707	02-août-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0435	01-déc.-2021
US High Yield Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0708	01-sept.-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0435	03-janv.-2022
US High Yield Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0702	01-oct.-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-févr.-2022
US High Yield Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0698	01-nov.-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-mars-2022
US High Yield Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0685	01-déc.-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-avr.-2022
US High Yield Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0691	03-janv.-2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0420	03-mai-2021
US High Yield Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0631	01-févr.-2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0420	01-juin-2021
US High Yield Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0621	01-mars-2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0420	01-juil.-2021
US High Yield Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0615	01-avr.-2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0420	02-août-2021
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0322	03-mai-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0420	01-sept.-2021
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0310	01-juin-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0420	01-oct.-2021
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0345	01-juil.-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0420	01-nov.-2021
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0353	02-août-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0420	01-déc.-2021
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0353	01-sept.-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0420	03-janv.-2022
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0328	01-oct.-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-févr.-2022
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0320	01-nov.-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-mars-2022
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0328	01-déc.-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-avr.-2022
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0354	03-janv.-2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0422	03-mai-2021
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0301	01-févr.-2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0422	01-juin-2021
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0281	01-mars-2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0422	01-juil.-2021
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0408	01-avr.-2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0422	02-août-2021
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0027	03-mai-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0422	01-sept.-2021
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0026	01-juin-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0422	01-oct.-2021
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0029	01-juil.-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0422	01-nov.-2021
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0030	02-août-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0422	01-déc.-2021
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0030	01-sept.-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0422	03-janv.-2022
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0028	01-oct.-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	01-févr.-2022
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0027	01-nov.-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	01-mars-2022
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0028	01-déc.-2021	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	01-avr.-2022
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0031	03-janv.-2022	US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0299	03-mai-2021
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0026	01-févr.-2022	US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0287	01-juin-2021
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0024	01-mars-2022	US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0318	01-juil.-2021
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0035	01-avr.-2022	US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0329	02-août-2021

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0327	01-sept.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0036	02-août-2021
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0304	01-oct.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0036	01-sept.-2021
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0298	01-nov.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0034	01-oct.-2021
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0302	01-déc.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0033	01-nov.-2021
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0330	03-janv.-2022	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0034	01-déc.-2021
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0277	01-févr.-2022	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0037	03-janv.-2022
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0259	01-mars-2022	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0031	01-févr.-2022
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0385	01-avr.-2022	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0029	01-mars-2022
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0237	03-mai-2021	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0041	01-avr.-2022
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0228	01-juin-2021	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0356	03-mai-2021
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0253	01-juil.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0343	01-juin-2021
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0263	02-août-2021	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0381	01-juil.-2021
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0260	01-sept.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0386	02-août-2021
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0241	01-oct.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0389	01-sept.-2021
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0236	01-nov.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0363	01-oct.-2021
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0238	01-déc.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0354	01-nov.-2021
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0263	03-janv.-2022	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0364	01-déc.-2021
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0219	01-févr.-2022	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0390	03-janv.-2022
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0205	01-mars-2022	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0334	01-févr.-2022
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0308	01-avr.-2022	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0312	01-mars-2022
US High Yield Fund Actions I (EUR) (couvertes)	0,4306	02-août-2021	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0444	01-avr.-2022
US High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0356	03-mai-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0446	03-mai-2021
US High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0342	01-juin-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0446	01-juin-2021
US High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0380	01-juil.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0446	01-juil.-2021
US High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0382	02-août-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0446	02-août-2021
US High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0388	01-sept.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0446	01-sept.-2021
US High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0362	01-oct.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0446	01-oct.-2021
US High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0351	01-nov.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0446	01-nov.-2021
US High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0365	01-déc.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0446	01-déc.-2021
US High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0388	03-janv.-2022	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0446	03-janv.-2022
US High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0331	01-févr.-2022	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-févr.-2022
US High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0312	01-mars-2022	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-mars-2022
US High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0440	01-avr.-2022	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-avr.-2022
US High Yield Fund Actions RY (USD)	0,4515	02-août-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0446	03-mai-2021
US High Yield Fund Actions Y (EUR)	0,5112	02-août-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0446	01-juin-2021
US High Yield Fund Actions Y (GBP)	0,0539	02-août-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0446	01-juil.-2021
US High Yield Fund Actions Y (USD)	0,4422	02-août-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0446	02-août-2021
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0357	03-mai-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0446	01-sept.-2021
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0343	01-juin-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0446	01-oct.-2021
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0382	01-juil.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0446	01-nov.-2021
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0387	02-août-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0446	01-déc.-2021
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0390	01-sept.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0446	03-janv.-2022
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0363	01-oct.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-févr.-2022
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0354	01-nov.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-mars-2022
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0365	01-déc.-2021	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-avr.-2022
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0389	03-janv.-2022	US High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0990	03-mai-2021
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0334	01-févr.-2022	US High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0964	02-août-2021
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0312	01-mars-2022	US High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0959	01-nov.-2021
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0443	01-avr.-2022	US High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0941	01-févr.-2022
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0033	03-mai-2021	United Kingdom Fund Actions A (GBP)	0,0253	02-août-2021
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0031	01-juin-2021	World Fund Actions Y (EUR)	0,0488	02-août-2021
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0035	01-juil.-2021			

## 12. Soldes liquides détenus par les courtiers

Au 30 avril 2022, il existait des dépôts de garantie en cours, des liquidités détenues pour des transactions uniques, comme des introductions en bourse, ou des garanties numéraires, sous forme de soldes de liquidités détenus par des courtiers, qui ont été intégrés dans le poste Liquidités en banque et chez les courtiers de l'État de l'actif net. Le tableau suivant indique la répartition des dépôts de garantie détenus par les courtiers au 30 avril 2022 pour chaque Compartiment :

Nom du Compartiment	Devise	Liquidités aux	Nom du Compartiment	Devise	Liquidités aux
		mains			mains
		des courtiers			des courtiers
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	589 971	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	3 959 938
Absolute Return Global Equity Fund	USD	20 200	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	3 651 999
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	40 309	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	2 223 485
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	516 559	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1 778 995
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	793 594	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	746 390
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	289 868	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	559 024
Asian Bond Fund	USD	36 833 408	Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	50 830
Asian High Yield Fund	USD	54 077 923	Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	27 212
Asian Smaller Companies Fund	USD	2 901 351	Flexible Bond Fund	GBP	2 933 406
Australian Diversified Equity Fund	AUD	2 376 089	Global Bond Fund	USD	593 862
China Consumer Fund	USD	5 378 975	Global Corporate Bond Fund	USD	1 166 427
China Focus Fund	USD	56	Global Dividend Plus Fund	USD	5 011 777
China High Yield Fund	USD	22 615 719	Global Financial Services Fund	EUR	5 416 525
Emerging Asia Fund	USD	363 292	Global High Yield Fund	USD	58 443
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	590 615	Global Hybrids Bond Fund	USD	410 685
Emerging Market Debt Fund	USD	63 314 228	Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1 804 465
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	2 880 500	Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	3 575 006
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	20 419 428	Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1 152 583
Euro Bond Fund	EUR	29 952 122	Global Multi Asset Income Fund	USD	136 366 439
Euro Corporate Bond Fund	EUR	4 924 398	Global Thematic Opportunities Fund	USD	4 904 130
Euro STOXX 50® Fund	EUR	283 303	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	104 545
European Dividend Plus Fund	EUR	251 305	India Focus Fund	USD	20 592 523
European Dynamic Growth Fund	EUR	6 557 378	Institutional European Larger Companies Fund	EUR	440 425
European Growth Fund	EUR	133 654	Institutional Global Sector Fund	EUR	162 956
European High Yield Fund	EUR	21 100 178	Italy Fund	EUR	126 607
European Larger Companies Fund	EUR	333 851	Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	502 926
European Multi Asset Income Fund	EUR	6 519 398	Pacific Fund	USD	430 000
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	12 185	SMART Global Defensive Fund	USD	2 927 963
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	828 509	Sustainable Asia Equity Fund	USD	3 025 235
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	2 721 021	Sustainable Asian Bond Fund	USD	100 692
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	3 046 097	Sustainable Europe Equity Fund	EUR	100 000
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	2 094 515	Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	730 661
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1 618 969	Sustainable Reduced Carbon Bond Fund	USD	608 785
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1 273 357	Sustainable Strategic Bond Fund	USD	1 810 270
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	826 998	UK Special Situations Fund	GBP	453 107
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	425 808	US Dollar Bond Fund	USD	8 033 637
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	231 989	US High Yield Fund	USD	2 083 042

## 13. Engagements sur les instruments dérivés

La totalité des engagements par catégorie d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2022 s'élève à :

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	Swaps de défaut de crédit	Contrats de change à terme	Contrats à
					standardisés
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	4 041 943	-	-	5 926 068
Absolute Return Global Equity Fund	USD	13 310 452	-	12 343 133	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	194 534	23 767 183	5 520 329
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	17 594 794	55 466	32 205 193	9 229 739
America Fund	USD	-	-	333 012 533	-
American Growth Fund	USD	-	-	13 559 568	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	24 295 127	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	3 193 887	5 549 788	89 724 371	7 598 997
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	75 821 366	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	44 154 312	8 358 125
Asian Bond Fund	USD	-	563 767 184	2 231 089 396	934 737 869
Asian High Yield Fund	USD	-	510 361 867	1 598 798 773	162 151 831
Asian Smaller Companies Fund	USD	2 158 332	-	7 048 525	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	153 077 585	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	-	20 247 234
China Consumer Fund	USD	-	-	31 818 980	-
China Government Bond Fund	USD	-	-	37 982 224	-
China High Yield Fund	USD	-	207 879 407	1 339 192 672	74 357 492
China Innovation Fund	USD	-	-	6 969 643	-
China RMB Bond Fund	USD	-	-	898 316 164	-
Emerging Asia Fund	USD	1 002 470	-	6 001 234	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	2 765 372	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	12 251 000	380 862 283	37 398 799
Emerging Market Debt Fund	USD	-	319 947 591	2 964 940 464	638 117 556
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	662 138 229	4 105 521
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	77 753 000	2 090 048 521	204 093 701
Emerging Markets Focus Fund	USD	-	-	24 115 301	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	133 459 766	-
Euro Bond Fund	EUR	-	-	64 557 657	287 262 807
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	32 811 703	89 330 164
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	-	739 429 369	2 737 813 278
Euro STOXX 50® Fund	EUR	-	-	-	2 319 420
European Dividend Fund	EUR	-	-	73 975 549	-
European Dividend Plus Fund	EUR	298 445	-	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	579 339 983	63 933 734
European Growth Fund	EUR	-	-	167 479 784	1 801 661
European High Yield Fund	EUR	-	229 649 936	1 985 834 432	208 274 091

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	Swaps de défaut de crédit	Contrats de change à terme	Contrats à terme standardisés
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	152 055 527	3 198 178
European Multi Asset Income Fund	EUR	16 872 881	15 473 243	359 360 144	62 849 765
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	378 954 086	-
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	257 074
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	3 053 389	643 619	36 958	56 958
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	3 054 972	2 383 548	147 057 636	33 958 673
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	5 380 736	2 206 296	138 996 710	40 935 696
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	4 671 015	1 081 590	72 919 322	29 718 772
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	4 639 767	471 707	58 885 020	24 164 575
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	4 104 834	150 046	23 882 784	19 258 679
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	2 841 220	-	8 132 055	12 553 920
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	1 231 175	-	3 525 414	5 417 908
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	492 328	-	1 416 476	2 162 135
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	3 729 810	231 836	25 795 221	51 588 340
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	8 544 403	168 330	18 737 033	58 900 535
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	7 774 951	85 783	8 230 812	43 412 316
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	9 199 701	-	209 884	42 228 720
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	4 338 916	-	181 700	19 532 657
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	3 347 475	-	179 451	14 608 505
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	305 240	-	169 305	1 331 796
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	162 418	-	169 108	710 995
Flexible Bond Fund	GBP	-	19 437 333	849 766 199	96 731 710
Germany Fund	EUR	-	-	41 832 493	-
Global Bond Fund	USD	-	42 466 292	3 201 147 789	44 584 589
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	604 270 342	103 079 650
Global Demographics Fund	USD	-	-	803 049 265	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	3 337 775 968	-
Global Dividend Plus Fund	USD	6 090 053	-	22 101 821	-
Global Financial Services Fund	EUR	23 775 875	-	106 437 407	-
Global Focus Fund	USD	-	-	123 192 569	-
Global High Yield Fund	USD	-	7 851 528	470 082 435	7 802 650
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	123 820 629	-
Global Income Fund	USD	-	-	846 024 001	149 518 391
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	10 901 942 702	65 724 088
Global Low Volatility Equity Fund	USD	-	-	115 329	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	7 867 744	806 643	98 366 593	29 085 694
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	3 959 761	391 535	236 506 167	65 637 383
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	15 114 276	368 123	71 920 582	7 245 776
Global Multi Asset Income Fund	USD	343 684 523	213 123 484	12 821 408 452	1 084 448 097
Global Short Duration Income Fund	USD	-	-	2 484 085 305	111 440 299
Global Technology Fund	EUR	-	-	839 041 997	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	96 668 629	-	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	924 007	7 169 506	323 771
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	4 171 390
Institutional Global Sector Fund	EUR	715 295	-	-	-
Institutional US High Yield Fund	USD	-	1 250 000	1 732 043	1 851 802
Italy Fund	EUR	-	-	-	239 190
Japan Advantage Fund	JPY	-	-	5 860 727 511	-
Japan Aggressive Fund	JPY	-	-	5 474 535 823	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	3 511 197	-	54 379 024	12 136 834
Nordic Fund	SEK	-	-	216 338 690	-
Pacific Fund	USD	9 099 151	-	24 164 404	-
SMART Global Defensive Fund	USD	4 998 931	2 362 040	260 592 792	59 329 343
Sustainable Asia Equity Fund	USD	14 892 850	-	14 271 688	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	1 200 000	5 983 156	2 184 834
Sustainable China A Shares Fund	USD	-	-	43 196	-
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	-	-	51 207	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	-	97 795 132	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	-	18 194 671	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	-	3 576 503	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	-	-	154 279 655	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	-	10 788 627 504	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	436 978	-	53 194 584	11 388 259
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund	USD	-	-	211 691 708	29 323 437
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	27 014 187	2 449 126 515	184 484 241
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	4 410 465	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	-	295 728 757	-
UK Special Situations Fund	GBP	15 275 864	-	-	605 768
US Dollar Bond Fund	USD	-	83 232 372	950 083 190	170 929 102
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	32 906 303	-
US High Yield Fund	USD	-	27 127 296	1 655 385 335	-
World Fund	USD	32 928 658	-	292 868 708	-

Nom du Compartiment	Devise	Swaps de Swaps d'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Options	Swaps OIS (Overnight Indexed Swaps)	Swaps de rendement total
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	983 953	-	-	10 346 190
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	280 547	-	-	2 949 935
America Fund	USD	-	-	-	-	-
American Growth Fund	USD	-	-	-	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	309 808	4 534	16	1 059 420
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	2 344 709	-	-	-
Asian Bond Fund	USD	-	65 098 853	-	-	-
Asian High Yield Fund	USD	-	-	-	-	160 442 760
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	1 166 571	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	4 182 064	-	-
China Government Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	-	-	-	80 044 884
China Innovation Fund	USD	-	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Asia Fund	USD	-	-	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Swaps d'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Options	Swaps OIS (Overnight Indexed Swaps)	Swaps de rendement total
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	14 687 992	-	12 104 051	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	299 122 650	-	17 295 029	-
Emerging Markets Focus Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	-	-
Euro Bond Fund	EUR	-	578 680 884	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	204 558 333	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	-	-	-	-
Euro STOXX 50® Fund	EUR	-	-	-	207 727 881	-
European Dividend Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	-	-	639 299	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Growth Fund	EUR	-	-	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	-	-	132 553 592	-
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	30 252 373	559 961	10 738 398	-
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-	240 861	-	10 383	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	246 455	7 277 206	443	221 780	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	902 101	25 259 096	3 040	775 374	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	827 373	22 360 341	5 594	684 610	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	403 306	10 735 469	5 465	325 669	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	175 185	4 572 951	5 710	138 973	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	76 063	2 567 268	5 128	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	3 559	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	1 544	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	619	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	178 495	62 386 460	3 855	468 486	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	126 927	45 838 197	8 180	328 577	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	56 590	17 505 785	8 181	132 392	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	4 995 179	8 974	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	4 287	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	3 343	-	-
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	210	-	-
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	165	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	66 890 490	-	49 165 654	-
Germany Fund	EUR	-	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	21 527 616	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Demographics Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	19 524 801	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	-	-	-
Global Focus Fund	USD	-	-	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	115 879	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	207 427	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	90 216 857	182 128 122	-	390 751 435	-
Global Low Volatility Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	-	79 530	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	388 913	384 436	9 228	824 799	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	64 489	332 461	3 015	392 843	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	5 641 771	26 557 368	68 981 856	53 026 438	15 047 143
Global Short Duration Income Fund	USD	-	-	-	52 825 000	-
Global Technology Fund	EUR	-	-	-	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	-	-	80 983	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	3 575	-	355 793
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	-	-	-	-	-
Institutional US High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-
Italy Fund	EUR	-	-	-	-	-
Japan Advantage Fund	JPY	-	-	-	-	-
Japan Aggressive Fund	JPY	-	-	-	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	39 806	-	32 803	-
Nordic Fund	SEK	-	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	1 662 231	3 355 682	746 987	7 199 533	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	-	-	-	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	-	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	138 212 637	-	77 960 798	-
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	-	-	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	25 249 686	-	-	-	-
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-
World Fund	USD	-	-	-	-	-

Les engagements sont calculés conformément aux orientations 10/788 de l'ESMA.

#### 14. Exposition des contrats à terme par courtier compensateur

Au 30 avril 2022, l'exposition totale aux contrats à terme standardisés pour chaque courtier compensateur, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Merrill Lynch	UBS
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	-	(46 643)
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	46 113
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	16 551
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	38 472
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	43 006
Asian Bond Fund	USD	-	9 476 474
Asian High Yield Fund	USD	-	(10 245 304)
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	(237 855)
China High Yield Fund	USD	-	(5 760 994)
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	356 785
Emerging Market Debt Fund	USD	-	(29 171 291)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	(28 408)
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	3 320 231
Euro Bond Fund	EUR	-	8 266 896
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	14 301 682
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	28 238 460
Euro STOXX 50® Fund	EUR	-	(8 850)
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	26 361
European Growth Fund	EUR	-	43 916
European High Yield Fund	EUR	-	901 693
European Larger Companies Fund	EUR	-	52 629
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	774 519
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-	4 863
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	63 815
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	197 288
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	152 884
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	54 039
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	515
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	17 314
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	(23 737)
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	(24 631)
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	(5 713)
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	972 857
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	764 498
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	376 744
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	214 081
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	70 120
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	52 276
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	4 801
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	2 544
Flexible Bond Fund	GBP	653 657	-
Global Bond Fund	USD	-	4 342 635
Global Corporate Bond Fund	USD	-	62 894
Global High Yield Fund	USD	-	608 020
Global Income Fund	USD	-	4 415 571
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	5 277 017
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	(761 733)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	(391 196)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(106 578)
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	(14 888 002)
Global Short Duration Income Fund	USD	-	3 559 028
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(24 511)
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	68 797
Institutional US High Yield Fund	USD	-	74 035
Italy Fund	EUR	-	4 694
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	36 018
SMART Global Defensive Fund	USD	-	(880 347)
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	52 560
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	(140 060)
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund	USD	-	(182 331)
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	6 406 406
UK Special Situations Fund	GBP	-	11 113
US Dollar Bond Fund	USD	-	847 208

### 15. Exposition aux contreparties des swaps

Au 30 avril 2022, l'exposition totale aux swaps (swaps de taux d'intérêt, swaps d'inflation, OIS, swaps de défaut de crédit et swaps de rendement total) pour chaque courtier exécutant, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les swaps, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Barclays	Citadel Securities (Europe)		Credit Agricole	Deutsche Bank	Goldman Sachs
				Limited	Citibank			
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	(6 916)	-	-	-	-	14 035
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	(1 972)	-	-	-	-	4 002
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	-	33 859	-	-	62 466
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	-	(106 712)	-	-	-
Asian Bond Fund	USD	-	-	-	7 115 037	-	-	5 660 182
Asian High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-	-	3 826 666

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Barclays	Citadel Securities (Europe)		Credit Agricole	Deutsche Bank	Goldman Sachs
				Limited	Citibank			
China High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-	-	2 862 799
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	117 868	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	1 687 845	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	85 837	23 274	-	31 668	15 345	-	(4 112)
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	-	-	959 375	-	-	405 577
Euro Bond Fund	EUR	-	(5 464 204)	-	(761 780)	-	-	(19 381 261)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	(2 049 789)	-	-	-	-	(9 298 291)
European High Yield Fund	EUR	423 416	-	(4 622 174)	525 846	-	-	650 593
European Multi Asset Income Fund	EUR	33 654	(281 532)	(303 799)	24 215	1 250	-	(1 127 681)
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-	(2 274)	-	(317)	-	-	(8 067)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	327	(67 739)	-	(9 201)	-	(3 816)	(254 967)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	1 144	(235 097)	-	(31 689)	-	(14 353)	(888 784)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	1 010	(208 125)	-	(27 875)	-	(13 443)	(789 370)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	481	(99 937)	-	(13 333)	-	(6 638)	(379 652)
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	205	(42 569)	-	(5 661)	-	(2 909)	(162 002)
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	(24 241)	-	(3 025)	-	(1 809)	(90 811)
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	691	(587 023)	-	(83 332)	-	479	(2 083 478)
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	485	(412 497)	-	(58 545)	-	293	(1 464 193)
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	195	(164 716)	-	(23 350)	-	(18)	(585 151)
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	(47 167)	-	(6 576)	-	-	(167 299)
Flexible Bond Fund	GBP	14 523	(55 076)	-	13 155	(22 256)	-	34 916
Global Bond Fund	USD	-	-	-	100 318	-	(511 967)	(1 366 266)
Global High Yield Fund	USD	-	-	-	(86 775)	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	576 645	-	-	(1 590 029)	-	1 864 209	3 982 042
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	1 217	-	-	(2 431)	-	(785)	(4 192)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1 702	384	-	1 450	253	423	168
Global Multi Asset Income Fund	USD	250 825	42 081	(1 085 897)	695 879	27 745	(140 848)	(18 974)
Global Short Duration Income Fund	USD	-	2 428 906	-	274 528	-	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	-	-	-	-	12 725
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	233	63	-	86	42	-	(11)
SMART Global Defensive Fund	USD	10 625	-	-	(26 317)	-	34 348	73 368
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	36 825	(62 002)	-	(470 732)	(54 157)	-	739 970
US Dollar Bond Fund	USD	-	-	-	148 127	-	(630 363)	(2 193 258)

Nom du Compartiment	Devise	HSBC	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	Nomura	Toronto Bank	UBS
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	7 724	(11 446)	159 072	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(1)	(52 445)	(19 986)	47 914	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	(91 993)	-	-	-	-
Asian Bond Fund	USD	-	(6 453 016)	(4 199 875)	3 537 643	-	-	-
Asian High Yield Fund	USD	-	(3 291 841)	-	7 011 003	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	(1 642 299)	-	2 083 953	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	(28 170)	-	718 540	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	(3 239 629)	-	422 829	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(476 336)	-	33 352	103 779	225 363	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(6 435 641)	(1 188 998)	(2 835 419)	1 691 989	324 984	641 511	-
Euro Bond Fund	EUR	-	-	(6 064 708)	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	(3 170 650)	-	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	-	9 044 802	-	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	(1 408 968)	(620 821)	(184 783)	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(38 811)	(99 320)	(374 776)	(11 401)	18 362	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-	-	(2 072)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	(552)	(73 096)	(103)	(496)	-	(4 743)

Nom du Compartiment	Devise	HSBC	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	Nomura	Toronto Bank	UBS
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	(2 043)	(253 636)	(383)	(1 734)	-	(17 136)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	(1 891)	(224 554)	(355)	(1 531)	-	(15 553)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	(927)	(107 854)	(174)	(728)	-	(7 532)
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	(404)	(45 939)	(76)	(311)	-	(3 256)
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	(91)	(26 906)	122	-	-	(1 060)
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	(199)	(647 127)	(37)	(1 048)	-	(5 325)
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	(144)	(454 737)	(27)	(735)	-	(3 759)
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	(74)	(181 572)	(14)	(296)	-	(1 589)
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	(52 351)	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	170 655	588 160	(488 579)	(708 463)	(16 192)	-	(424 815)
Global Bond Fund	USD	-	(25 890)	-	34 386	-	-	(300 064)
Global High Yield Fund	USD	-	90 838	-	88 839	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	3 677 720	-	(873 868)	-	(3 636 961)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	-	-	14 660	-	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	(239)	7 763	317	(1 845)	-	(10 443)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(7 864)	(3 119)	2 367	2 103	3 289	-	(2 070)
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(861 263)	(1 589 384)	(81 237)	937 882	407 478	-	(77 392)
Institutional US High Yield Fund	USD	-	(7 300)	-	9 263	-	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	(1 291)	-	90	281	611	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	-	(11 323)	67 761	8 932	(16 101)	-	(67 010)
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	(21 809)	-	-	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	(325 724)	2 245 700	(2 215 525)	(747 649)	100 726	-	(1 406 482)
US Dollar Bond Fund	USD	-	(71 342)	-	(13 378)	-	-	(346 365)
US High Yield Fund	USD	-	(150 802)	-	410 852	-	-	-

## 16. Exposition aux contreparties des swaps de rendement total

Au 30 avril 2022, l'exposition totale aux swaps de rendement total pour chaque courtier exécutant, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les swaps de rendement total, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	JP.Morgan	Morgan Stanley
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	14 035	14 089	557 906
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	4 002	4 017	159 072
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(21 736)	-
Asian High Yield Fund	USD	-	(3 291 841)	-
China High Yield Fund	USD	-	(1 642 299)	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	(308 726)	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(7 300)	-

## 17. Exposition aux contreparties des options

Au 30 avril 2022, l'exposition totale aux options pour chaque courtier exécutant, calculée en valeur agrégée des options achetées et vendues à la valeur de marché, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Négociées en bourse	Goldman Sachs	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	UBS
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(3 956)	-	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	(53 414)	-	(213)	-
China Consumer Fund	USD	(3 648 802)	-	-	-	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	(28 610)	(1 718)	(134)	(541)	-	(4 230)
European Multi Asset Income Fund	EUR	(20 648)	(1 439)	(827)	(1 157)	(6)	(3 261)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(387)	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(1 093)	-	(82)	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(2 010)	-	(151)	-	(1)	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(2 098)	-	(140)	-	(1)	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(2 143)	-	(149)	-	(1)	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(2 001)	-	(130)	-	(1)	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	(1 371)	-	(91)	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	(594)	-	(40)	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	(239)	-	(16)	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(2 028)	-	(70)	-	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(4 656)	-	(130)	-	(1)	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(4 771)	-	(124)	-	(1)	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(5 232)	-	(136)	-	(1)	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(2 461)	-	(67)	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	(1 944)	-	(51)	-	-	-
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	(171)	-	(1)	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Négociées en bourse	Goldman Sachs	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	UBS
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	(96)	-	(2)	-	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	(707 922)	(49 789)	(41 135)	(51 984)	(735)	(114 900)
Global High Yield Fund	USD	-	-	75 717	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	135 537	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	220 908	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	-	(423)	-	(2)	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(2 630)	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	(2 543 585)	(177 225)	(101 936)	(142 526)	(746)	(401 700)
Global Thematic Opportunities Fund	USD	(70 657)	-	-	-	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(3 119)	-	-	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	(27 228)	(1 897)	4 514	(1 526)	(8)	(4 300)

### 18. Exposition aux contreparties des contrats de change à terme

Au 30 avril 2022, l'exposition totale aux contrats de change à terme pour chaque courtier exécutant, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les contrats de change à terme, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Absolute Return Global Equity Fund	USD	29 096	7 761	(4 062)	(102 246)	14 077	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	8 594	(1 777)	(375)	(213 255)	10 885	10 062	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	88 869	5 307	(298 540)	1 049	16 901	2 869	-
America Fund	USD	(3 198 006)	(1 613 571)	(414 039)	103 913	1 787	-	(1 170 359)
American Growth Fund	USD	467	-	-	6 531	-	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	1 327	54 263	-	-	(78)	120	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	86 538	278 274	(198 021)	(2 941)	-	(3 976)	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	75 991	120 582	-	-	-	146	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(27 042)	(215 997)	6 622	(117 297)	94	5 767	-
Asian Bond Fund	USD	(71 086)	(2 825 765)	(59 783)	(618 029)	62 920	(1 299 920)	(14 974 373)
Asian High Yield Fund	USD	(46 231)	31 545	(1 118 140)	(3 559 238)	(4 629 980)	-	(4 324 631)
Asian Special Situations Fund	USD	10 956	(841 880)	-	(1 584 555)	(61)	-	22 336
China Consumer Fund	USD	(2 514)	11 242	-	-	15 806	-	(13 340)
China Government Bond Fund	USD	(3 512)	31 424	-	(350 621)	-	225 818	-
China High Yield Fund	USD	5 107	(2 284 707)	57 668	175 448	(50 724)	(2 077 270)	(1 141 370)
China Innovation Fund	USD	2 515	3 509	-	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	USD	(149 311)	(6 141 563)	80 486	(2 709)	5	-	-
Emerging Asia Fund	USD	2 059	(115)	-	(265)	-	-	(131 556)
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	1 930	48 996	-	1 574	133	-	(48 069)
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	1 436	176 544	149 169	(3 864 093)	(100 697)	36 760	(688 961)
Emerging Market Debt Fund	USD	(412 820)	2 388 140	1 412 845	(10 405 226)	(1 242 711)	5 072 482	(11 680 230)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	163 867	(1 921 552)	25 193	(498 544)	(139 928)	468 877	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(379 768)	(592 045)	927 544	(3 558 882)	(446 856)	1 311 831	(2 453 325)
Emerging Markets Focus Fund	USD	-	-	-	-	7 796	-	-
Emerging Markets Fund	USD	1 991	528 208	13 331	57 245	(394)	1 052	19 619
Euro Bond Fund	EUR	(569)	-	(258)	209	-	-	1 150 213
Euro Corporate Bond Fund	EUR	(320)	-	(555)	-	12 021	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	417 779	(1 236 470)	-	(6 169 231)	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	(105 346)	7 400	3 763	-	40 246	-	(1 774)
European Dynamic Growth Fund	EUR	8 301	(100 813)	53 734	2 266	88 082	-	18 933
European Growth Fund	EUR	2 434	8 146	334 814	-	-	-	53 192
European High Yield Fund	EUR	2 017 016	428 893	215 791	(8 378)	494 754	-	8 388 207
European Larger Companies Fund	EUR	-	213	-	-	2 220 331	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	436 933	(28 794)	280 663	(822 309)	14 585	46 825	-
European Smaller Companies Fund	EUR	(525 997)	38 341	(6 529)	1 793 124	(5 096)	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	21	(62)	-	(309)	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	21 599	(19 087)	12 398	10 524	(26 439)	590	(977)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	84 168	(71 875)	(111 785)	36 790	(97 793)	2 059	(3 417)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	77 972	(67 204)	(154 173)	32 488	(90 422)	1 818	(1 613 813)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	36 913	(33 209)	(124 123)	15 435	(44 301)	864	(781 702)
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	16 949	(14 546)	(115 017)	6 589	(19 311)	368	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(9 685)	7 618	(96 423)	(18 813)	2 718	-	(54 633)
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	(65 629)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	(28 452)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	(11 432)	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	5 569	2 321	25 692	(124 229)	(10 642)	343	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	4 120	1 414	17 910	(85 885)	(7 695)	241	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	2 344	(117)	(31 496)	3 437	(3 821)	97	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(7)	-	(404)	-	(2)	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(7)	-	(407)	-	(3)	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	(7)	-	(406)	-	(3)	-	-
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	(6)	-	(431)	-	(3)	-	-
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	(6)	-	(431)	-	(3)	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	431 443	11 739	16 768	(837 765)	76 686	348 219	(8 285)

Nom du Compartiment	Devise	Bank of							Deutsche Bank
		BBH	BNP	America	Barclays	CIBC	Citibank		
Global Bond Fund	USD	(376 069)	1 518 131	21 480	(17 499 135)	1 183 421	2 022 093	(13 035 135)	
Global Corporate Bond Fund	USD	18 880	31 743	24 174	162 713	(3 822 281)	(4 305)	(944 685)	
Global Demographics Fund	USD	(118)	(753 833)	(3 655 600)	367 654	(40 020)	(2 763)	(11 148 020)	
Global Dividend Fund	USD	10 212 448	(5 988 099)	(3 346 999)	2 838 794	(11 126 445)	-	(13 700 165)	
Global Dividend Plus Fund	USD	28 693	7 855	51 955	(633)	149	94	-	
Global Financial Services Fund	EUR	13 048	31 884	3 960	834	(310 996)	-	-	
Global Focus Fund	USD	(465)	58 932	-	59 898	(479)	238	-	
Global High Yield Fund	USD	77 157	(4 103 850)	114 775	(506 463)	(108 120)	137 496	-	
Global Hybrids Bond Fund	USD	13 008	110 309	423 744	(218 639)	3 438	-	(84 377)	
Global Income Fund	USD	207 412	(1 701 981)	4 188	(547 633)	(205 178)	(2 040)	12 352	
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	1 602 112	4 335 616	(74 263)	5 126 612	2 732 078	373 306	(22 828 892)	
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	113 933	(1 253)	(234 167)	24 112	9	(2 515)	3 779	
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	360 080	155 208	273 743	(74 892)	(40 731)	5 099	(100 958)	
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	590 586	104 950	238 255	(19 903)	(6 593)	12 719	-	
Global Multi Asset Income Fund	USD	(10 154 368)	398 750	(6 267 628)	(2 001 853)	(132 817)	663 727	(340 204)	
Global Short Duration Income Fund	USD	7 733 229	(1 066 433)	20 582	(6 346 194)	270 313	-	-	
Global Technology Fund	EUR	(34 732)	464 742	-	588 702	(376 610)	-	132 942	
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	14 552	87 430	(34 923)	855	-	-	-	
Institutional US High Yield Fund	USD	2 235	-	(18 147)	77 577	(14 286)	-	-	
Japan Advantage Fund	JPY	(3 306 957)	(3 955)	(1 363 000)	(502 989)	-	-	79 849 428	
Japan Aggressive Fund	JPY	-	-	1 573 625	-	-	-	-	
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	27 683	(5 807)	(94 495)	(8 301)	(371)	(1 674)	1 772	
Nordic Fund	SEK	(4 619)	15 929	-	(20 305)	(31 294)	-	-	
Pacific Fund	USD	(10)	34 263	-	-	6 646	-	4 858	
SMART Global Defensive Fund	USD	515 437	(343 982)	200 291	122 952	(36 225)	44 849	(84 134)	
Sustainable Asia Equity Fund	USD	(186 003)	11 503	(9 770)	-	210	19	-	
Sustainable Asian Bond Fund	USD	(37)	-	4	(52 508)	20	-	-	
Sustainable China A Shares Fund	USD	15	18	-	-	-	-	-	
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	(1 064 865)	32 222	10 416	(76 308)	(1 948)	-	-	
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	537	(20 919)	-	391	2 836	-	-	
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	(14)	(4 585)	(36 197)	182	595	-	(20 414)	
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	62 322	-	-	-	-	-	384 521 406	
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	254 986	264 275	238 357	29 587	(21 120)	2 996	-	
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund	USD	16 624	(862 982)	(3 148)	(995 754)	39 017	14 163	8 770	
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	1 061	(3 697 873)	554 167	(5 110 201)	(372 105)	266 931	(5 605 229)	
Sustainable US Equity Fund	USD	(137 339)	-	-	2 019	-	-	-	
Sustainable Water & Waste Fund	USD	2 876	10 352	(6 344 002)	19 836	-	-	(377 800)	
US Dollar Bond Fund	USD	3 229 147	(4 378 872)	49 700	36 481	(3 310 302)	5 267	(2 734 090)	
US Dollar Cash Fund	USD	-	(551)	-	-	-	-	-	
US High Yield Fund	USD	376 379	(1 629 318)	13 399	(5 833 332)	-	-	(932 756)	
World Fund	USD	11 988	(6 278 829)	10 042	(72 455)	(11 411)	-	91 945	

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs			Morgan Stanley			Standard Chartered
		Sachs	HSBC	JP.Morgan	Stanley	NAB	RBC	
Absolute Return Global Equity Fund	USD	8 093	(2 040)	276	-	995	(5 134)	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	127	(5 052)	(5 661)	222 820	4 657	(35 798)	6 418
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	2 700	(1 440)	(2 563)	71 630	1 328	(10 823)	1 830
America Fund	USD	(32 847)	(594 369)	(3 774)	(46 747)	(2 996 110)	(114 808)	-
American Growth Fund	USD	-	(135)	-	3	(404 991)	(18 718)	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	6 326	87 027	6	666	(566 430)	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1	38 302	(1 211 322)	(72 757)	-	-	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	14 936	(573 862)	3 945	-	226 361	743	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	248 481	162 594	24 947	(3 702)	-	-	-
Asian Bond Fund	USD	41 141	(41 848)	(27 503)	(11 233 197)	-	80 536	-
Asian High Yield Fund	USD	15 832	(54 536)	13 273	(1 033 876)	(5 801 744)	(10 086)	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	(22 446)	-	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	100 870	546 208	-	(1 646)	(74 520)	17 839	-
China Consumer Fund	USD	-	85 095	12 963	38	(689 131)	-	-
China Government Bond Fund	USD	-	-	-	(1 044)	-	296	-
China High Yield Fund	USD	(669)	1 770 925	(169 627)	(2 490 265)	(31 967)	(85 650)	-
China Innovation Fund	USD	-	(126 806)	-	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	USD	556 987	(5 085 302)	86 889	(5 655)	-	6	-
Emerging Asia Fund	USD	7 862	17 515	-	2 804	43	24	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	32	-	(2 990)	-	5 336	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	268 804	489 279	106 991	(44 843)	(2 821)	(103 888)	21 239
Emerging Market Debt Fund	USD	2 877 315	9 869 302	318 818	(3 328 237)	(51 198)	(1 708 075)	(1 745 819)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	582 551	1 647 377	(85 404)	(1 018 867)	-	(530 881)	(216 449)
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1 954 278	4 161 316	1 030 033	(6 367 761)	(6 659)	(1 058 114)	(1 047 628)
Emerging Markets Focus Fund	USD	-	-	(720 728)	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	34 843	497 925	33	28 729	(2 220 058)	733	-
Euro Bond Fund	EUR	-	(21 503)	-	(1 936)	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	(400 840)	-	(109 651)	(252 365)	188 831	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	(31 077 492)	-	-	(2 081 395)	2 176 539	-
European Dividend Fund	EUR	(46)	(2 787)	24 306	1 452 341	-	76 144	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	(11 115)	-	145 715	11 262 865	-	455 737	-
European Growth Fund	EUR	(2 614)	-	32 466	4 051 964	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	61 931	1 061 266	4 150 036	(47 834 706)	1 103 849	930 379	-
European Larger Companies Fund	EUR	(52)	-	486	63 744	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Standard Chartered
European Multi Asset Income Fund	EUR	51 027	13 714	234 153	(2 820 857)	17 654	(33 126)	(20 016)
European Smaller Companies Fund	EUR	(129 167)	-	11 826	1 784 189	-	6 153	-
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-	(1 553)	-	-	(104)	108	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(416)	100 014	2 882	10 922	2 020	(7 131)	(520)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(1 459)	372 108	10 618	45 841	7 366	(24 763)	(1 822)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(1 287)	345 636	9 697	55 927	6 769	(21 734)	(1 605)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(612)	169 824	4 716	30 651	3 294	(10 295)	(764)
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(262)	74 171	2 031	14 309	1 432	(4 384)	(324)
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(2 369)	(21 225)	(24)	2 431	953	(1 126)	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	(16)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	(7)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	(3)	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(880)	26 238	1 981	66 160	1 828	(16 378)	(1 099)
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(618)	19 364	1 407	46 418	1 206	(11 483)	(773)
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(250)	10 825	617	18 586	530	(4 603)	(311)
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	(25)	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	(12)	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	(9)	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	(1)	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	(60 001)	3 921	196 478	1 475 120	(667)	(8 545 162)	620 277
Germany Fund	EUR	362	-	(24 544)	1 276 833	-	-	-
Global Bond Fund	USD	2 748	(1 155 432)	65 903	905 301	269 859	(231 536)	-
Global Corporate Bond Fund	USD	11 491	(465 316)	(2 398)	(124 809)	-	(191 132)	-
Global Demographics Fund	USD	30 296	1 270 702	(9 171)	747	(3 217 254)	1 017 688	-
Global Dividend Fund	USD	(76 699)	2 590 754	(17 612)	(30 157)	5 779 535	(6 508 051)	-
Global Dividend Plus Fund	USD	11 022	(3 271)	(904)	-	3 350	43 989	-
Global Financial Services Fund	EUR	15 394	49 481	13 982	1 943 937	(20 265)	(2 019)	-
Global Focus Fund	USD	7 082	237 255	2	377	(3 444 667)	37 123	-
Global High Yield Fund	USD	-	1 015 436	(21 768)	(925 253)	1 053 564	(216 461)	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	(3 693)	(19 985)	(51 942)	403 243	16 956	7 022	-
Global Income Fund	USD	(85 535)	4 348 106	-	(5 880 280)	3 904 084	(448 410)	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	(868 683)	1 682 399	(26 270 879)	(25 258 268)	(195 908)	(15 756 932)	(917 831)
Global Low Volatility Equity Fund	USD	25	(2 228)	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(77 907)	(22 178)	(732)	40 417	(86)	5 043	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(92 967)	(21 922)	(2 153 393)	138 794	(6 982)	(24 168)	(1 937)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	11 905	43 809	(117)	8 971	1 277	(15 300)	(5 677)
Global Multi Asset Income Fund	USD	1 843 081	10 008 532	471 324	(25 756 024)	325 971	206 101	(881 855)
Global Short Duration Income Fund	USD	-	18 079 791	20 542	(102 472)	(522 348)	(30 859 885)	-
Global Technology Fund	EUR	810	876 343	35 044	(15 703 192)	(289 839)	(23 852)	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	9 712	-	(11 876)	-	(255)	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	(41 592)	(1 380)	(631)	24 558	(40)	143	(586)
Nordic Fund	SEK	41 646	1 047 914	-	3 882 156	-	(1 543)	-
Pacific Fund	USD	14 186	338 036	(703)	1 801	230 364	1 548	-
SMART Global Defensive Fund	USD	(101 387)	151 449	63 671	438 644	73 617	(101 020)	(26 632)
Sustainable Asia Equity Fund	USD	5 123	42 950	-	-	(47 224)	5 631	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	-	-	(19 766)	-	4	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	-	(793)	-	-	-	-	-
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	12	(989)	-	-	-	-	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	109 299	1	-	(1 021 377)	108 957	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	216	-	9 226	225 173	-	179	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	(720)	3 573	-	-	(26 923)	5 127	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	-	77 096	-	-	-	(5 202 183)	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	38	(43 730)	(2 811)	37 099	1 237	244 017	-
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund	USD	(90)	(112 740)	28	516 856	(38)	(31 721)	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	(9 799)	18 582 655	481 312	(5 186 228)	(9 653)	(11 931 816)	12 852 961
Sustainable US Equity Fund	USD	-	230	-	-	(1 446)	(3 648)	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	(977)	-	-	(3 063 830)	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	-	13 620 767	308 502	(269 624)	201 897	(4 854 635)	-
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	(117 787)	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	31	(4 776 392)	18 973	(69 927)	-	(17 345 826)	-
World Fund	USD	(174)	550 005	1	241	(851 303)	508 421	-

Nom du Compartiment	Devise	State Street	UBS
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(1 994)	2 055
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(17 655)	(1 015)
Asia Pacific Dividend Fund	USD	42	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(518)
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	210 843	(10 357)
Asian Bond Fund	USD	7 011	(109 102)
China High Yield Fund	USD	(70 411)	-
China RMB Bond Fund	USD	66 668	-
Emerging Asia Fund	USD	70	-

Nom du Compartiment	Devise	State Street	UBS
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	(24 598)	308 771
Emerging Market Debt Fund	USD	(494 679)	16 364 659
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	2 663	317 525
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(5 395 269)	1 661 040
Emerging Markets Fund	USD	39 421	-
European Dividend Fund	EUR	(8 529)	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	243 008	-
European Growth Fund	EUR	(34 493)	-
European High Yield Fund	EUR	(2 958 504)	-
European Larger Companies Fund	EUR	5 331	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	584 980	78 180
European Smaller Companies Fund	EUR	237 775	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(468 120)	3 478
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(1 571 682)	12 117
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	228 090	10 745
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	157 996	5 099
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(209 660)	2 181
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	96 411	50
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	63 791	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	27 655	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	11 112	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	13 564	7 447
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	29 458	5 227
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	25 383	2 103
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	3 470	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	2 950	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	2 950	-
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	2 739	-
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	2 736	-
Flexible Bond Fund	GBP	401 519	900 030
Germany Fund	EUR	(11 125)	-
Global Bond Fund	USD	1 255 733	14 337
Global Corporate Bond Fund	USD	328 654	(30 805)
Global Demographics Fund	USD	114 767	-
Global Dividend Fund	USD	(11 983 726)	-
Global Dividend Plus Fund	USD	13 199	-
Global Financial Services Fund	EUR	58 597	-
Global Focus Fund	USD	6	-
Global High Yield Fund	USD	(35 374)	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	(21 456)	47 568
Global Income Fund	USD	(945 791)	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	10 681 597	4 293 353
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	14 291	(2 474)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	49 472	9 197
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(307 714)	25 877
Global Multi Asset Income Fund	USD	5 999 219	5 531 328
Global Short Duration Income Fund	USD	249 660	-
Global Technology Fund	EUR	497 044	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(54 262)	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	15	(524)
SMART Global Defensive Fund	USD	118 773	163 133
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	11 411	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	21 417	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	(5 968)	848
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund	USD	(125 370)	(7 616)
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	(23 529)	420 664
US Dollar Bond Fund	USD	766 294	-
US Dollar Cash Fund	USD	(2 166)	-
US High Yield Fund	USD	1 566	-
World Fund	USD	143 234	-

## 19. Exposition aux contrats de différence par courtier compensateur

Au 30 avril 2022, l'exposition totale aux contrats de différence pour chaque courtier compensateur, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les contrats de différence, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	(3 173)	(1 241)	1 882	8 083	8 772
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(45 203)	(5 674)	10 861	(8 382)	1 103
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(47 317)	(5 562)	10 646	(8 217)	(2 419)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	63 569	-	-	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	32
Emerging Asia Fund	USD	-	-	-	(164 517)	-

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
European Dividend Plus Fund	EUR	-	(6 993)	879	(323)	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	46 535	(105 963)	(3 523)	(16 808)	(4 876)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	30 729	-	(4 219)	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	20 292	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	44 332	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	41 139	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	42 851	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	39 234	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	27 266	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	11 814	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	4 718	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	44 682	-	-	(5 598)	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	102 356	-	-	(12 878)	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	93 009	-	-	(13 118)	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	110 129	-	-	(14 505)	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	51 933	-	-	(6 944)	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	40 064	-	-	(5 393)	-
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	3 654	-	-	(479)	-
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	1 944	-	-	(263)	-
Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	(204 524)	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	65 877	-	-	(3 867 804)	(193 141)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	16 109	-	-	(109)	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	11 593	(12 813)	(88 541)	(1 727)	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	57 868	(46 938)	(213 177)	(1 653)	(83)
Global Multi Asset Income Fund	USD	1 283 886	(478 766)	(8 505 319)	(73 909)	(500 957)
Global Thematic Opportunities Fund	USD	1 367 660	-	(2 487 310)	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	1 982	-	-	(116 362)	(5 811)
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	7 662	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	37 273	-	-	-	55 942
SMART Global Defensive Fund	USD	(3 623)	-	(4 646)	(218)	(5 323)
Sustainable Asia Equity Fund	USD	-	-	-	(2 444 096)	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	3 669	-	-	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	(446 376)	77 488	-	-
World Fund	USD	843 992	-	-	-	-

## 20. Réclamations pour retenue à la source discriminatoire au sein de l'Union européenne

Les fonds d'investissement sont, en général, soumis à des retenues à la source locales sur la perception des paiements de dividendes transfrontaliers en Europe. Cependant, les décisions de la Cour de justice européenne et de la Cour de l'Association européenne de libre-échange soutiennent les plaintes pour discrimination fiscale quand les pays de l'UE ou de l'Espace économique européen (« EEE ») imposent une telle retenue à la source sur des paiements transfrontaliers, à des taux supérieurs à la retenue à la source prélevée sur les dividendes versés aux investisseurs résidents.

Le Conseil de la Société a par conséquent autorisé le dépôt de réclamations conservatoires, d'après le principe de la libre circulation des capitaux au sein de l'UE et de l'EEE, contre les pays dans lesquels des retenues à la source auraient été imposées illégalement par les États de l'UE ou de l'EEE sur des paiements de dividendes provenant de la Société. La décision du Conseil a été prise dans le but exclusif de protéger la position des investisseurs de la Société.

La nature de ces réclamations est complexe et soumise aux limites et exigences procédurales de chaque juridiction locale. Par conséquent, ces réclamations peuvent être soumises à un litige prolongé, et actuellement, il n'est pas certain que toutes les réclamations conservatoires soient finalement acceptées ou que le montant des retenues à la source soit remboursé en tout ou partie. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2022, aucune demande de remboursement n'a été reçue. Les demandes de remboursement de la retenue à la source à recevoir figurent dans le poste « Dividende et intérêts à recevoir » de l'État de l'actif net.

## 21. État des modifications des investissements

Pour chaque Compartiment, une liste précisant pour chaque investissement le total des achats et ventes réalisés pendant l'exercice annuel considéré est disponible gratuitement auprès du siège social de la Société ou auprès de toutes les sociétés enregistrées comme Distributeurs de la Société. Pendant toute la durée de l'exercice annuel, vous pouvez demander des informations détaillées sur l'ensemble des participations des Compartiments dans lesquels vous avez investi. Ces informations sont disponibles, sur demande, auprès de votre représentant Fidelity habituel.

## 22. Taux de change

Les taux de change contre l'USD au 30 avril 2022 sont affichés ci-dessous. Pour le renminbi chinois, veuillez noter que le taux offshore est appliqué. RMB est la référence familièrement utilisée pour désigner le renminbi, connu également sur la scène internationale sous le nom de yuan (CNY). Si le CNY est échangé sur les marchés chinois onshore et offshore (essentiellement Hong Kong), il s'agit de la même devise, même s'ils sont actuellement négociés à des taux différents. Le taux offshore du CNY est communément appelé « CNH ». Le taux du CNH sera utilisé à des fins de couverture et pour déterminer la valeur des Actions d'un Compartiment.

Devise	Taux de change	Devise	Taux de change
Dollar australien (AUD)	1,4085499	Couronne tchèque (CZK)	23,3248
Réal brésilien (BRL)	4,93145	Couronne danoise (DKK)	7,05915
Dollar canadien (CAD)	1,28045	Peso dominicain (DOP)	55,05
Peso chilien (CLP)	850,43	Livre égyptienne (EGP)	18,49
Renminbi chinois (CNY)	6,641	Euro (EUR)	0,9489917
Peso colombien (COP)	3 961,9	Cedi ghanéen (GHS)	7,525

Devise	Taux de change	Devise	Taux de change
Dollar de Hong Kong (HKD)	7,8466	Riyal qatari (QAR)	3,64175
Forint hongrois (HUF)	359,1697	Nouveau leu roumain (RON)	4,69515
Roupie indienne (INR)	76,4425	Rouble russe (RUB)	70,75
Roupie indonésienne (IDR)	14,497	Riyal saoudien (SAR)	3,7508
Shekel israélien (ILS)	3,3294	Dinar serbe (RSD)	111,635
Yen japonais (JPY)	129,835	Dollar de Singapour (SGD)	1,3819
Tenge kazakh (KZT)	443,35	Rand sud-africain (ZAR)	15,7725
Shilling kenyan (KES)	115,8	Roupie sri lankaise (LKR)	351,32
Won coréen (KRW)	1,256	Couronne suédoise (SEK)	9,8078
Dinar koweïtien (KWD)	0,3065	Franc suisse (CHF)	0,9722
Ringgit malaisien (MYR)	4,3535	Nouveau dollar taiwanais (TWD)	29,4755
Peso mexicain (MXN)	20,3565	Baht thaïlandais (THB)	34,25
Dollar néo-zélandais (NZD)	1,54416306	Livre turque (TRY)	14,85025
Naira nigérien (NGN)	456,5	Dirham des Émirats arabes unis (AED)	3,67305
Couronne norvégienne (NOK)	9,3362	Shilling ougandais (UGX)	3 555
Nouveau sol péruvien (PEN)	3,84	Peso uruguayen (UYU)	41,385
Peso philippin (PHP)	52,205	Dong vietnamien (VND)	22 963,5
Zloty polonais (PLN)	4,4356	Kwacha zambien (ZMW)	17,0309
Livre sterling (GBP)	0,79576652		

### 23. Événements consécutifs à la fermeture de l'exercice

Les Catégories d'Actions suivantes ont été lancées après l'exercice annuel clos le 30 avril 2022 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-QINCOME (G) (EUR)	25/05/2022
Japan Advantage Fund	Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	11/05/2022
Sustainable Consumer Brands Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD couvertes)	22/06/2022

Les compartiments suivants ont été fermés après l'exercice annuel clos le 30 avril 2022 :

Nom du Compartiment	Date de clôture
FIRST European Value Fund	10/05/2022
Sterling Cash Fund	10/05/2022

Les Catégories d'Actions suivantes ont été fermées après l'exercice clos le 30 avril 2022 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
FIRST European Value Fund	Actions A-ACC (EUR)	10/05/2022
	Actions Y-ACC (EUR)	10/05/2022
Sterling Cash Fund	Actions A-ACC (GBP)	10/05/2022
	Actions W-ACC (GBP)	10/05/2022

à l'intention des Actionnaires de  
Fidelity Funds  
2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1246 Luxembourg

## RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

### Avis

Nous avons vérifié les Comptes de Fidelity Funds (la « Société ») et de chacun de ses compartiments. Ces Comptes sont constitués de l'État de l'actif net et de l'Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2022, de l'État des opérations et des variations de l'actif net en fin d'exercice, et des annexes aux comptes, qui contiennent un résumé des principales règles comptables.

Selon nous et conformément aux dispositions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des Comptes, les Comptes ci-joints donnent une image fidèle et vraie de la position financière de la Société et de chacun de ses Compartiments au 30 avril 2022, ainsi que de l'État des opérations et des variations de l'actif net à la fin de l'exercice annuel concerné.

### Base de notre avis

Nous avons réalisé notre audit en accord avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et avec les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) du Luxembourg. Les responsabilités qui nous incombent au titre de la Loi du 23 juillet 2016 et des Normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF pour le Luxembourg sont décrites plus en détail dans la section de notre rapport intitulée « Responsabilités du Réviseur d'Entreprises Agréé concernant l'audit des Comptes ». Nous sommes également indépendants de la SICAV conformément au Code de Déontologie des Professionnels Comptables (incluant les Normes internationales d'indépendance) publié par l'International Ethics Standards Board for Accountants (Code IESBA) et adopté par la CSSF pour le Luxembourg, et conformément aux exigences déontologiques qui relèvent de notre audit des Comptes. Par ailleurs, nous avons respecté les autres responsabilités déontologiques qui nous incombent au titre de ces exigences. Nous estimons que les éléments obtenus lors de notre audit constituent une base raisonnable et adéquate pour l'expression de notre opinion.

### Autres informations

Le Conseil d'Administration de la Société est responsable des informations complémentaires. Les informations complémentaires comprennent les renseignements mentionnés dans le Rapport annuel, mais excluent les Comptes et notre rapport de Réviseur d'Entreprises Agréé.

Notre avis sur les Comptes ne couvre pas les informations complémentaires et nous n'exprimons aucune garantie sur celles-ci.

Dans le cadre de notre audit des Comptes, nous sommes chargés de lire les informations complémentaires et, ce faisant, d'envisager si elles présentent des irrégularités importantes par rapport aux Comptes ou connaissances que nous avons acquises pendant les travaux d'audit ou si elles semblent très inexactes pour toute autre raison. Si, d'après les travaux que nous avons effectués, nous parvenons à la conclusion que ces informations complémentaires contiennent une anomalie significative, nous devons le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### Responsabilités du Conseil d'Administration de la Société concernant les Comptes

Le Conseil d'Administration de la Société est chargé de la préparation et de la présentation correctes des Comptes en accord avec les dispositions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des Comptes. Il est également chargé d'effectuer les contrôles internes qu'il juge nécessaires pour s'assurer que les Comptes ne contiennent aucune anomalie importante, qu'il s'agisse de fraude ou d'erreur.

Lors de la préparation des Comptes, le Conseil d'Administration est tenu d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre ses activités, en déclarant le cas échéant les questions relatives à la continuité d'exploitation et en utilisant la comptabilité selon le principe de la continuité d'exploitation sauf si le Conseil d'administration a l'intention de liquider la Société, d'en interrompre les activités, ou qu'aucune autre solution réaliste hormis celle-ci n'existe.

### Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des Comptes

Notre avons pour objectif de déterminer avec une assurance raisonnable si les comptes, pris dans leur ensemble, ne contiennent aucune anomalie importante, qu'il s'agisse de fraude ou d'erreur, et de publier un rapport de réviseur d'entreprises agréé qui contienne notre avis. L'assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais elle ne garantit pas qu'un audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux Normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF pour le Luxembourg permettra toujours de détecter une anomalie importante lorsque celle-ci existe. Les anomalies peuvent découler d'une fraude ou d'une erreur et sont considérées comme majeures si, individuellement ou collectivement, elles sont susceptibles d'influencer les décisions financières prises par les utilisateurs sur la base de ces Comptes.

Dans le cadre d'un audit mené en accord avec la Loi du 23 juillet 2016 et les normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF pour le Luxembourg, nous faisons preuve de jugement et de scepticisme professionnels tout au long de notre audit. Par ailleurs, nous :

- identifions et évaluons les risques d'anomalies importantes dans les Comptes, qu'il s'agisse d'une fraude ou d'une erreur, concevons et appliquons les procédures en réponse à ces risques, et obtenons les preuves d'audit suffisantes et adéquates pour formuler notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie importante découlant d'une fraude est plus élevé que le risque de non-détection à cause d'une erreur, car la fraude suppose une collusion, une falsification, une omission volontaire, une fausse déclaration ou le contournement des contrôles internes ;
- veillons à comprendre les méthodes de contrôle interne applicables à l'audit en vue de concevoir des procédures d'audit adaptées à la situation de la Société, mais en aucun cas dans le but d'exprimer une opinion quant à l'efficacité des procédures de contrôle interne de la Société ;
- évaluons le caractère approprié des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et déclarations connexes que le Conseil d'Administration de la Société a réalisées ;
- émettons une conclusion sur l'utilisation appropriée par le Conseil d'Administration de la Société d'une base de continuité d'exploitation et, en fonction des preuves d'audit obtenues, sur l'existence de conditions ou d'événements très incertains qui pourraient soulever un doute important quant à la capacité de la Société à poursuivre ses activités. Si nous arrivons à la conclusion qu'une incertitude significative existe, notre rapport de Réviseur d'Entreprises Agréé doit mettre l'accent sur les déclarations connexes figurant dans les Comptes ou, si ces déclarations sont inappropriées, nous devons modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments d'audit obtenus jusqu'à la date de notre rapport de Réviseur d'Entreprises Agréé. Toutefois, des événements ou conditions futurs pourraient inciter la Société à cesser d'opérer selon une base de continuité d'exploitation ; et
- Évaluons le contenu, la présentation et la structure de l'ensemble des Comptes, notamment les informations divulguées, et déterminons si les Comptes donnent une image fidèle des transactions et événements sous-jacents.

Nous communiquons avec les personnes chargées de la gouvernance concernant, entre autres, le champ d'application et le calendrier prévus de l'audit, et les principales conclusions de celui-ci, y compris toute défaillance majeure des mesures de contrôle interne que nous identifions au cours de notre audit.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé  
Associé

Luxembourg, le 29 juillet 2022

## Exposition au risque de marché global

Le Conseil d'Administration de la Société a décidé d'adopter l'approche par les engagements pour déterminer l'exposition au risque de marché global de la Société, sauf pour les Compartiments mentionnés ci-après.

Pour l'exercice clos le 30 avril 2022, les informations sur l'exposition au risque de marché global sont les suivantes :

Compartiment	Méthode de calcul du risque global	Modèle VaR	Portefeuille de référence	Limite VaR	Utilisation la plus faible de la limite VaR	Utilisation la plus élevée de la limite VaR	Utilisation moyenne de la limite VaR	Niveau moyen du levier atteint pendant l'année
Strategic European Fund	VaR relative	Simulation Monte-Carlo	100 % MSCI Europe Index	150 %	8,86 %	48,12 %	38,83 %	154,13 %
Fidelity Patrimoine	VaR relative	Simulation Monte-Carlo	50 % ICE BofAML EMU Large Cap IG ; 15 % MSCI All Country World Ex-Europe ; 15 % MSCI Europe ; 10 % Bloomberg Commodity Index ; 10 % LIBID EUR à 1 semaine	200 %	33,84 %	64,75 %	52,16 %	253,77 %
Global Multi Asset Defensive Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	8 %	26,13 %	44,50 %	34,25 %	276,70 %
Smart Global Defensive Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	8 %	23,88 %	37,13 %	33,88 %	200,63 %
Emerging Market Total Return Debt Fund	VaR relative	Simulation Monte-Carlo	50 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite ; 25 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified ; 25 % JP Morgan EMBI Global	150 %	59,60 %	95,87 %	76,91 %	410,98 %
Flexible Bond Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	12,70 %	29,40 %	17,00 %	169,82 %
Sustainable Strategic Bond Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	8,80 %	21,10 %	12,00 %	220,82 %
Multi Asset Target Income 2024 Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	8 %	18,00 %	56,38 %	37,88 %	248,72 %
Absolute Return Asian Equity Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	13,00 %	49,60 %	33,70 %	102,98 %
Absolute Return Global Equity Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	9,50 %	36,63 %	48,21 %	43,89 %	289,74 %
Absolute Return Global Fixed Income Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	3,20 %	23,50 %	6,70 %	474,59 %
Absolute Return Multi Strategy Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	20 %	7,60 %	12,75 %	10,20 %	303,10 %

Pour le Compartiment précité, l'exposition globale est calculée et contrôlée chaque jour à l'aide de la méthodologie de la valeur à risque (VaR). Simulation Monte-Carlo : 5 000 simulations, un niveau de confiance de 99 %, une détention de 20 jours.

## Règlement de l'UE sur les opérations de financement sur titres

Entré en vigueur le 13 janvier 2017, les Règlements sur les opérations de financement sur titres améliorent encore la transparence sur l'utilisation des opérations de financement sur titres.

Pour atteindre son objectif d'investissement, la Société peut utiliser des swaps de rendement total ou d'autres instruments financiers dérivés présentant des caractéristiques similaires.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2022, la Société a utilisé des contrats de différence (CFD), des swaps de rendement total (TRS) et des prêts de titres.

Les 10 principales contreparties figurent à l'annexe 7 pour les prêts de titres, à l'annexe 16 pour les TRS et à l'annexe 19 pour les CFD.

Au 30 avril 2022, seules des garanties pour des prêts de titres avaient été reçues des émetteurs de garantie (gouvernements et organismes internationaux) comme cela est indiqué dans l'annexe 7.

## Actifs investis dans les cessions temporaires de titres au 30 avril 2022

Exprimé en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net, l'actif engagé par catégorie d'opérations de financement sur titres au 30 avril 2022, s'élevait à :

Les actifs engagés dans les prêts de titres sont indiqués dans l'annexe 7.

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	% de l'actif net	Swaps de rendement total	% de l'actif net
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	132 698	1,55	-	-
Absolute Return Global Equity Fund	USD	506 043	4,86	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	-	586 030	5,97
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	502 876	1,82	167 090	0,60
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	63 569	0,05	21 736	0,02
Asian High Yield Fund	USD	-	-	3 291 841	0,11
Asian Smaller Companies Fund	USD	32	0,00	-	-
China High Yield Fund	USD	-	-	1 642 299	0,12
Emerging Asia Fund	USD	164 517	0,03	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	8 195	0,18	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	177 705	0,03	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	34 947	0,02	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	22 545	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	47 138	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	43 210	0,01	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	% de l'actif net	Swaps de rendement total	% de l'actif net
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	44 639	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	40 637	0,02	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	28 223	0,02	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	12 228	0,02	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	4 885	0,02	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	50 281	0,02	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	115 234	0,04	-	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	106 127	0,04	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	124 633	0,05	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	58 878	0,05	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	45 457	0,05	-	-
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	4 133	0,05	-	-
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	2 207	0,05	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	204 525	0,13	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	4 126 822	0,18	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	21 408	0,04	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	125 768	0,06	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	319 719	0,28	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	10 842 837	0,12	308 726	0,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	4 639 564	0,24	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	7 300	0,04
Institutional Global Sector Fund	EUR	124 155	0,04	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	9 765	0,03	-	-
Pacific Fund	USD	93 215	0,01	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	14 994	0,01	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	2 444 096	0,07	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	3 669	0,00	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	755 340	0,70	-	-
World Fund	USD	843 992	0,02	-	-

### Les 10 principaux émetteurs de garantie

Au 30 avril 2022, la valeur totale, exprimée dans la devise de base, des garanties reçues des dix plus grands émetteurs (gouvernements et organismes internationaux), pour les opérations de prêts de titres est la suivante :

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	1	Royaume-Uni	14 140
		2	France	7 731
		3	États-Unis	6 409
		4	Allemagne	0
		5	Pays-Bas	0
America Fund	USD	1	Allemagne	1 527 908
		2	France	1 253 615
		3	Pays-Bas	274 304
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1	Royaume-Uni	529 417
		2	Japon	146 628
		3	États-Unis	100 687
		4	France	40 650
		5	Pays-Bas	22 369
		6	Allemagne	21 742
		7	Suisse	2 021
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	1	Royaume-Uni	44 478 147
		2	États-Unis	22 332 814
		3	France	22 145 460
Asian Equity Fund	USD	1	États-Unis	513 355
		2	Suisse	203 175
		3	Royaume-Uni	194 614
		4	France	144 850
		5	Pays-Bas	124 154
		6	Allemagne	39 420
Asian High Yield Fund	USD	1	Royaume-Uni	29 865 216
		2	Japon	17 813 511
		3	États-Unis	6 237 896
		4	Allemagne	34
		5	Pays-Bas	27
		6	France	20
Asian Smaller Companies Fund	USD	1	États-Unis	705 009
		2	France	539 882
		3	Royaume-Uni	493 857
		4	Pays-Bas	325 599
		5	Allemagne	35 294
Australian Diversified Equity Fund	AUD	1	États-Unis	2 349 376
		2	Pays-Bas	1 355 975
		3	France	1 260 432
		4	Royaume-Uni	460 589
China Consumer Fund	USD	5	Allemagne	125 477
		1	États-Unis	44 774 771
		2	Royaume-Uni	25 463 632
		3	France	20 532 894
		4	Pays-Bas	15 287 888
5	Allemagne	6 489 257		

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
China Focus Fund	USD	6	Suisse	1 576 468
		1	Royaume-Uni	12 695 001
		2	États-Unis	12 680 976
		3	France	6 599 320
		4	Pays-Bas	2 589 720
		5	Allemagne	581 545
China High Yield Fund	USD	6	Suisse	519 460
		1	Royaume-Uni	22 847 979
		2	Japon	2 881 590
		3	États-Unis	628 800
		4	Allemagne	1 109
		5	Pays-Bas	875
China Innovation Fund	USD	6	France	648
		1	Royaume-Uni	816 475
		2	France	549 665
		3	États-Unis	240 208
		4	Allemagne	26 604
		5	Pays-Bas	0
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	1	Suisse	5 811 601
		2	États-Unis	4 972 633
		3	France	842 206
		4	Royaume-Uni	3 940
		5	Allemagne	722
Emerging Markets Focus Fund	USD	1	Royaume-Uni	13 693 889
		2	États-Unis	6 875 805
		3	France	6 818 123
Euro STOXX 50® Fund	EUR	1	Royaume-Uni	1 510 909
		2	États-Unis	1 234 078
		3	Allemagne	276 839
European Dynamic Growth Fund	EUR	1	États-Unis	12 725 212
		2	France	12 567 631
		3	Pays-Bas	8 399 009
		4	Allemagne	7 696 997
		5	Royaume-Uni	2 604 730
European High Yield Fund	EUR	1	Royaume-Uni	58 780 049
		2	Japon	32 860 719
		3	États-Unis	22 441 323
		4	Suisse	3 754 725
		5	Pays-Bas	2 128 040
		6	France	1 452 948
		7	Allemagne	247
European Multi Asset Income Fund	EUR	1	Royaume-Uni	4 097 455
		2	Japon	2 728 328
		3	États-Unis	1 416 123
		4	Suisse	162 051
		5	Pays-Bas	128 732
		6	France	71 544
		7	Allemagne	10 175
European Smaller Companies Fund	EUR	1	États-Unis	4 880 669
		2	Suisse	3 682 419
		3	Royaume-Uni	1 644 258
		4	France	602 801
		5	Pays-Bas	74 370
FIRST All Country World Fund	USD	6	Allemagne	22 836
		1	France	30 439
		2	Royaume-Uni	30 439
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	3	Allemagne	0
		4	Pays-Bas	0
		1	Royaume-Uni	46
		2	États-Unis	37
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	3	Allemagne	8
		1	Royaume-Uni	50 091
		2	États-Unis	20 580
		3	Japon	18 971
		4	France	9 858
		5	Pays-Bas	6 700
		6	Allemagne	5 968
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	7	Suisse	167
		1	Royaume-Uni	133 759
		2	États-Unis	63 882
		3	Japon	47 646
		4	France	33 876
		5	Pays-Bas	29 843
		6	Allemagne	18 595
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	7	Suisse	472
		1	Royaume-Uni	125 894
		2	États-Unis	115 011
		3	France	73 556
		4	Pays-Bas	65 360
		5	Allemagne	40 951
		6	Japon	30 680
7	Suisse	868		

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	1	États-Unis	113 870
		2	Royaume-Uni	82 982
		3	France	77 095
		4	Pays-Bas	68 269
		5	Allemagne	42 724
		6	Japon	10 229
		7	Suisse	906
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1	États-Unis	115 642
		2	France	79 752
		3	Pays-Bas	70 615
		4	Royaume-Uni	70 096
		5	Allemagne	44 157
		6	Japon	3 694
		7	Suisse	926
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1	États-Unis	104 613
		2	France	72 643
		3	Pays-Bas	64 310
		4	Royaume-Uni	56 653
		5	Allemagne	40 211
		6	Suisse	865
		7	États-Unis	72 552
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	1	États-Unis	50 470
		2	France	44 668
		3	Pays-Bas	39 204
		4	Royaume-Uni	27 961
		5	Allemagne	592
		6	Suisse	31 459
		7	États-Unis	21 884
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	1	France	19 368
		2	Pays-Bas	16 998
		3	Royaume-Uni	12 123
		4	Allemagne	257
		5	Suisse	12 641
		6	États-Unis	8 794
		7	France	7 782
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	1	Pays-Bas	6 832
		2	Royaume-Uni	4 872
		3	Allemagne	103
		4	Suisse	110 880
		5	États-Unis	105 575
		6	Royaume-Uni	59 363
		7	France	43 851
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	1	Pays-Bas	38 422
		2	Suisse	32 964
		3	Allemagne	30 196
		4	Japon	228 051
		5	États-Unis	125 815
		6	France	125 724
		7	Royaume-Uni	91 909
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	1	Pays-Bas	86 376
		2	Suisse	68 359
		3	Allemagne	20 027
		4	Japon	221 431
		5	États-Unis	121 759
		6	France	95 482
		7	Royaume-Uni	88 338
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	1	Pays-Bas	87 152
		2	Suisse	65 179
		3	Allemagne	6 980
		4	Japon	245 327
		5	États-Unis	139 053
		6	France	101 217
		7	Pays-Bas	94 388
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1	Suisse	90 527
		2	Royaume-Uni	75 614
		3	Allemagne	120 086
		4	États-Unis	67 303
		5	France	48 834
		6	Pays-Bas	47 505
		7	Suisse	44 116
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1	Royaume-Uni	36 678
		2	Allemagne	90 991
		3	États-Unis	51 212
		4	France	37 170
		5	Pays-Bas	35 472
		6	Suisse	33 373
		7	Royaume-Uni	27 747
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	1	Allemagne	8 226
		2	États-Unis	4 640
		3	France	3 356
		4	Pays-Bas	3 297
		5	Suisse	3 046
		6	Royaume-Uni	
		7	Royaume-Uni	

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	6	Allemagne	2 566
		1	États-Unis	4 477
		2	France	2 507
		3	Pays-Bas	1 818
		4	Suisse	1 754
		5	Royaume-Uni	1 640
Global Dividend Fund	USD	6	Allemagne	1 353
		1	Royaume-Uni	41 487 444
		2	États-Unis	20 831 160
Global Financial Services Fund	EUR	3	France	20 656 403
		1	Royaume-Uni	12 019 701
		2	États-Unis	9 817 430
Global High Yield Fund	USD	3	Allemagne	2 202 333
		1	Royaume-Uni	2 953 596
		2	Japon	2 482 418
		3	États-Unis	2 411 917
		4	Suisse	78 194
		5	Pays-Bas	44 328
		6	France	30 265
		7	Canada	10 443
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	8	Allemagne	18
		1	Royaume-Uni	9 891
		2	France	5 864
		3	États-Unis	4 027
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	4	Allemagne	0
		5	Pays-Bas	0
		1	Royaume-Uni	176 426
		2	États-Unis	144 083
		3	France	48 886
		4	Allemagne	32 046
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	5	Pays-Bas	13 641
		6	Suisse	1 294
		1	Royaume-Uni	218 047
		2	Japon	79 400
		3	États-Unis	73 217
		4	France	21 615
		5	Pays-Bas	13 672
Global Multi Asset Income Fund	USD	6	Allemagne	10 736
		7	Suisse	1 385
		1	Royaume-Uni	39 348 993
		2	États-Unis	17 859 425
		3	Japon	15 220 273
		4	France	2 882 719
		5	Suisse	628 111
Global Technology Fund	EUR	6	Pays-Bas	534 662
		7	Allemagne	288 723
		1	Royaume-Uni	4 593 772
		2	France	3 144 298
		3	États-Unis	1 449 484
		4	Pays-Bas	0
		5	Allemagne	0
Global Thematic Opportunities Fund	USD	1	États-Unis	936 765
		2	Royaume-Uni	628 464
		3	France	494 846
		4	Pays-Bas	296 041
		5	Allemagne	125 661
		6	Suisse	62 119
Greater China Fund II	USD	1	États-Unis	1 799 378
		2	Pays-Bas	1 138 764
		3	France	1 058 526
		4	Royaume-Uni	174 198
		5	Allemagne	66 421
Greater China Fund	USD	1	États-Unis	2 125 752
		2	Pays-Bas	1 345 315
		3	France	1 250 523
		4	Royaume-Uni	205 794
		5	Allemagne	78 469
		1	Royaume-Uni	143 027
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2	États-Unis	60 575
		3	France	27 691
		4	Pays-Bas	20 323
		5	Japon	16 677
		6	Allemagne	6 323
		7	Suisse	1 768
Iberia Fund	EUR	1	Royaume-Uni	2 437 008
		2	États-Unis	2 436 990
		3	France	34
Institutional Global Sector Fund	EUR	1	Royaume-Uni	520 078
		2	États-Unis	465 370
		3	Allemagne	71 226
		4	France	35 125
		5	Suisse	19 080

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Italy Fund	EUR	6	Pays-Bas	13 483
		1	États-Unis	306 316
		2	Royaume-Uni	192 170
		3	Suisse	133 493
		4	France	19 348
		5	Pays-Bas	0
Japan Aggressive Fund	JPY	1	Royaume-Uni	55 426 996
		2	États-Unis	41 220 212
		3	Allemagne	9 246 885
		4	France	4 960 164
		5	Pays-Bas	0
Nordic Fund	SEK	1	États-Unis	34 044 246
		2	Royaume-Uni	17 123 519
		3	Pays-Bas	12 120 628
		4	France	11 370 262
		5	Allemagne	1 694 915
		6	Suisse	714 360
Pacific Fund	USD	1	Royaume-Uni	19 666 139
		2	États-Unis	17 327 652
		3	France	5 530 600
		4	Suisse	4 657 881
		5	Allemagne	2 253 026
		6	Pays-Bas	325 944
SMART Global Defensive Fund	USD	1	Royaume-Uni	242 717
		2	États-Unis	188 344
		3	Japon	183 759
		4	France	16 516
		5	Suisse	5 788
		6	Pays-Bas	3 281
		7	Canada	773
		8	Allemagne	1
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	1	États-Unis	5 086 544
		2	Royaume-Uni	4 258 934
		3	France	627 924
		4	Suisse	595 022
		5	Pays-Bas	420 472
		6	Allemagne	154 961
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	1	Royaume-Uni	5 704 044
		2	États-Unis	2 864 044
		3	France	2 840 017
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	1	Suisse	317 629
		2	États-Unis	271 600
		3	France	46 030
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	1	Royaume-Uni	14 868 629
		2	États-Unis	9 930 354
		3	France	6 394 265
		4	Suisse	938 811
		5	Pays-Bas	250 532
		6	Allemagne	87 915
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	1	Royaume-Uni	170 914 676
		2	États-Unis	139 599 392
		3	Allemagne	31 316 177
Sustainable Water & Waste Fund	USD	1	Suisse	326 033
		2	États-Unis	278 786
		3	France	47 248
Switzerland Fund	CHF	1	Allemagne	5 428 915
		2	France	4 614 078
		3	Pays-Bas	1 219 119
		4	États-Unis	476 037
		5	Royaume-Uni	470 998
		6	Suisse	409 273
World Fund	USD	1	Royaume-Uni	34 358 066
		2	France	20 369 519
		3	États-Unis	13 988 628
		4	Pays-Bas	0
		5	Allemagne	0

### Garantie reçue sur les dérivés

Les garanties sont constituées de liquidités détenues par le Dépositaire et elles ne sont pas portées aux Comptes. Au 30 avril 2022, les garanties reçues provenaient des contreparties suivantes :

Nom du Compartiment	Devise	Barclays	BNP	Bank of America	Citibank	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	20 000	-
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	323 193	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	-	-	-	-	15 563	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	2 704	-	-	-	-	351 305	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	1	-	14 730	-	26 003	2

Nom du Compartiment	Devise	Barclays	BNP	Bank of America	Citibank	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	40 000	-	-	-	280 000	70 000
Asian Bond Fund	USD	-	-	-	3 095 270	-	5 463 998	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	125 000	-	-	-	20 000	385 000
China RMB Bond Fund	USD	-	210 000	-	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	90 000	320 000	-	120 000	-	410 000	200 000
Emerging Market Debt Fund	USD	-	4 655 115	-	5 174 936	-	4 181 845	6 214 578
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	683 068	-	219 680	-	1 074 373	1 754 009
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	2 190 000	-	1 900 000	-	2 800 000	2 380 000
Emerging Markets Fund	USD	-	320 000	-	-	-	10 000	285 000
European High Yield Fund	EUR	-	384 743	-	606 388	-	702 574	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	88 308	-	68 102	-	130 838	151 390
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	881	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	3 263	-	11 398	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	3 021	-	14 191	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	1 481	-	10 481	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	646	-	9 050	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	314	-	7 100	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	4 839	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	2 098	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	843	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	317	-	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	230	-	-	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	117	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	120 000	-	-	140 000	-	10 000	165 000
Global Bond Fund	USD	-	215 000	-	88 850	-	-	-
Global Demographics Fund	USD	-	755 000	-	-	-	20 000	-
Global Dividend Fund	USD	-	1 255 000	-	-	-	-	2 150 000
Global High Yield Fund	USD	-	-	-	130 351	-	-	102 419
Global Income Fund	USD	-	-	-	-	-	-	330 000
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1 652	-	-	-	-	60 092	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	-	10 000	819	-	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	15 678	-	8 609	-	21 691	34 834
Global Multi Asset Income Fund	USD	495 000	2 756 653	-	4 089 860	140 000	3 254 280	5 342 422
Global Short Duration Income Fund	USD	-	-	-	-	-	-	745 000
Global Technology Fund	EUR	-	365 362	-	-	-	-	1 266 904
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	902	1 851	-	595	-	32 912	4 754
SMART Global Defensive Fund	USD	4 605	25 932	-	38 477	-	63 520	42 201
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	-	-	-	-	-	10 000
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	260 000	-	-	120 000	-	20 000	460 000
US Dollar Bond Fund	USD	-	-	-	113 955	-	-	-
World Fund	USD	-	-	-	-	-	319 618	-

Nom du Compartiment	Devise	JP. Morgan	Morgan Stanley	UBS
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	-	10 000	20 000
Absolute Return Global Equity Fund	USD	15 150	-	15 150
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	23 344	793 698	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	21 506	226 302	24 850
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	34 101	1
Asian Bond Fund	USD	-	7 165 899	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	100 000	700 000	270 000
Emerging Market Debt Fund	USD	449 994	248 273	4 282 706
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	37 758	120 138	727 691
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1 290 000	2 220 000	1 830 000
European Dividend Plus Fund	EUR	10 000	-	-
European High Yield Fund	EUR	3 521 233	1 087 316	-

Nom du Compartiment	Devise	JP. Morgan	Morgan Stanley	UBS
European Multi Asset Income Fund	EUR	228 406	69 179	65 132
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	40 000	4 582	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	16 970	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	15 708	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	7 700	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	3 358	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	1 674	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	1 651	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	1 198	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	611	-
Flexible Bond Fund	GBP	460 000	530 000	30 000
Global Bond Fund	USD	-	473 867	-
Global Income Fund	USD	120 000	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	162 245	4 369	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1 049	2 686	16 063
Global Multi Asset Income Fund	USD	2 214 816	653 954	2 518 972
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	102	326	1 972
SMART Global Defensive Fund	USD	2 507	1 383	23 857
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	1 640 000	270 000	30 000
UK Special Situations Fund	GBP	78 213	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	-	592 569	-

### Analyse des garanties reçues pour les instruments dérivés au 30 avril 2022

Les garanties sont constituées de liquidités détenues par le Dépositaire et elles ne sont pas portées aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée. La réutilisation de la garantie n'est pas limitée. Au 30 avril 2022, l'analyse des garanties reçues se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Type de garantie	Valeur de marché dans la devise du Compartiment	Qualité de la garantie	Échéance de la garantie	Devise de la garantie
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	Liquidités	50 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Liquidités	353 493	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Liquidités	832 605	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Liquidités	626 667	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidités	74 838	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Liquidités	390 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asian Bond Fund	USD	Liquidités	15 725 168	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asian Special Situations Fund	USD	Liquidités	530 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
China RMB Bond Fund	USD	Liquidités	210 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Liquidités	2 210 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Debt Fund	USD	Liquidités	25 207 447	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	Liquidités	4 616 717	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Liquidités	14 610 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Markets Fund	USD	Liquidités	615 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
European Dividend Plus Fund	EUR	Liquidités	10 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
European High Yield Fund	EUR	Liquidités	6 302 254	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Liquidités	390 812	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Liquidités	410 542	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	40 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	5 463	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	20 233	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	11 398	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	18 728	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	14 191	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	10 481	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	9 181	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	9 050	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	4 004	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	1 988	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	7 100	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	4 839	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	2 098	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	843	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	1 968	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	1 429	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	728	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Flexible Bond Fund	GBP	Liquidités	1 455 000	s. o.	Moins d'1 jour	GBP
Global Bond Fund	USD	Liquidités	777 717	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Demographics Fund	USD	Liquidités	775 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Dividend Fund	USD	Liquidités	3 405 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global High Yield Fund	USD	Liquidités	232 769	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Income Fund	USD	Liquidités	450 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Liquidités	1 744	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Liquidités	60 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Liquidités	2 245	s. o.	Moins d'1 jour	GBP

Nom du Compartiment	Devise	Type de garantie	Valeur de marché dans la devise du Compartiment	Qualité de la garantie	Échéance de la garantie	Devise de la garantie
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Liquidités	175 188	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidités	100 609	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Income Fund	USD	Liquidités	20 062 430	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Income Fund	USD	Liquidités	1 403 526	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Short Duration Income Fund	USD	Liquidités	745 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Technology Fund	EUR	Liquidités	1 632 266	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Liquidités	30 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Liquidités	13 414	s. o.	Moins d'1 jour	USD
SMART Global Defensive Fund	USD	Liquidités	202 482	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	Liquidités	10 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Liquidités	2 800 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
UK Special Situations Fund	GBP	Liquidités	78 213	s. o.	Moins d'1 jour	GBP
US Dollar Bond Fund	USD	Liquidités	706 524	s. o.	Moins d'1 jour	USD
World Fund	USD	Liquidités	319 618	s. o.	Moins d'1 jour	USD

### Analyse des opérations de financement sur titres au 30 avril 2022

Au 30 avril 2022, l'analyse des opérations de financement sur titres se présente comme suit :  
L'analyse des opérations de prêts de titres est indiquée dans l'annexe 7.

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Valeur de marché	Échéance	Pays de la contrepartie	Type de compensation
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	Contrats de différence	14 324	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contrats de différence	(47 299)	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendement total	24 814	De 3 mois à 1 an	Royaume-Uni	bilatéral
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendement total	561 217	D'1 à 3 mois	Royaume-Uni	bilatéral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendement total	160 015	D'1 à 3 mois	Royaume-Uni	bilatéral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contrats de différence	(52 870)	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendement total	7 075	De 3 mois à 1 an	Royaume-Uni	bilatéral
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	63 569	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(21 737)	D'1 à 3 mois	Royaume-Uni	bilatéral
Asian High Yield Fund	USD	Swaps de rendement total	(3 291 841)	D'1 à 3 mois	Royaume-Uni	bilatéral
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contrats de différence	32	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
China High Yield Fund	USD	Swaps de rendement total	(1 642 300)	D'1 à 3 mois	Royaume-Uni	bilatéral
Emerging Asia Fund	USD	Contrats de différence	(164 517)	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
European Dividend Plus Fund	EUR	Contrats de différence	(6 437)	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contrats de différence	(84 635)	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	26 509	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	20 291	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	44 332	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	41 138	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	42 851	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	39 233	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	27 267	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	11 814	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	4 719	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	39 083	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	89 478	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	79 891	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	95 625	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	44 988	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	34 671	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	3 175	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	1 681	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Global Dividend Plus Fund	USD	Contrats de différence	(204 525)	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Global Financial Services Fund	EUR	Contrats de différence	(3 995 068)	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contrats de différence	16 000	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contrats de différence	(91 488)	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	(203 983)	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Global Multi Asset Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(308 726)	D'1 à 3 mois	Royaume-Uni	bilatéral
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	(8 275 065)	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Contrats de différence	(1 119 650)	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(7 300)	D'1 à 3 mois	Royaume-Uni	bilatéral
Institutional Global Sector Fund	EUR	Contrats de différence	(120 191)	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Contrats de différence	7 661	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Pacific Fund	USD	Contrats de différence	93 215	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
SMART Global Defensive Fund	USD	Contrats de différence	(13 810)	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Contrats de différence	(2 444 096)	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	3 669	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
UK Special Situations Fund	GBP	Contrats de différence	(368 888)	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral
World Fund	USD	Contrats de différence	843 992	Transactions en cours	Royaume-Uni	bilatéral

### Garantie accordée

Toutes les garanties accordées par la Société sont détenues sur des comptes de garantie séparés.

Rendement et coût des opérations de financement sur titres

Le rendement (dividendes, gains et pertes réalisés et non réalisés et commissions de prêt de titres) ainsi que les coûts des opérations de financement sur titres de la période close le 30 avril 2022 sont les suivants :  
Le tableau est divisé en deux parties.

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement	% du	Coût du	
			Compartiment	rendement total	Compartiment	% du coût
ASEAN Fund	USD	Prêts de titres	269	87,50	-	-
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	Contrats de différence	(430 640)	100,00	0	100,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contrats de différence	1 000 055	100,00	113	100,00
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Contrats de différence	12	100,00	0	100,00
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendement total	820 107	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contrats de différence	1 290 490	100,00	880	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Prêts de titres	1 085	87,50	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendement total	76 884	100,00	0	100,00
America Fund	USD	Prêts de titres	99 630	87,50	-	-
American Growth Fund	USD	Prêts de titres	173 626	87,50	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Prêts de titres	2 011	87,50	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	(371 033)	100,00	0	100,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	14 252	87,50	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(25 009)	100,00	0	100,00
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	38 112	87,50	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Prêts de titres	8	87,50	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Swaps de rendement total	19 197	100,00	0	100,00
Asian Equity Fund	USD	Prêts de titres	134 314	87,50	-	-
Asian High Yield Fund	USD	Prêts de titres	449 891	87,50	-	-
Asian High Yield Fund	USD	Swaps de rendement total	(2 879 335)	100,00	0	100,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contrats de différence	(101 777)	100,00	0	100,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Prêts de titres	255 898	87,50	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	Prêts de titres	348 435	87,50	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Prêts de titres	62 088	87,50	-	-
China Consumer Fund	USD	Prêts de titres	3 268 488	87,50	-	-
China Focus Fund	USD	Prêts de titres	123 786	87,50	-	-
China High Yield Fund	USD	Prêts de titres	299 703	87,50	-	-
China High Yield Fund	USD	Swaps de rendement total	(1 824 246)	100,00	0	100,00
China Innovation Fund	USD	Prêts de titres	8 885	87,50	-	-
Emerging Asia Fund	USD	Contrats de différence	1 660 970	100,00	0	100,00
Emerging Asia Fund	USD	Prêts de titres	5 836	87,50	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Prêts de titres	126 111	87,50	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	Contrats de différence	10	100,00	0	100,00
Emerging Markets Focus Fund	USD	Prêts de titres	322	87,50	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	90 404	87,50	-	-
Euro STOXX 50® Fund	EUR	Prêts de titres	3 510	87,50	-	-
European Dividend Fund	EUR	Prêts de titres	38 240	87,50	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	Contrats de différence	(7 124)	100,00	0	100,00
European Dynamic Growth Fund	EUR	Prêts de titres	313 741	87,50	-	-
European Growth Fund	EUR	Prêts de titres	916 584	87,50	-	-
European High Yield Fund	EUR	Prêts de titres	1 206 694	87,50	-	-
European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	98 540	87,50	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contrats de différence	1 791 359	100,00	14	100,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Prêts de titres	79 266	87,50	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	124 577	87,50	-	-
FIRST All Country World Fund	USD	Prêts de titres	41 376	87,50	-	-
FIRST European Value Fund	EUR	Prêts de titres	4 014	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	29	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	157 261	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	3 671	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	196 504	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	8 087	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	341 815	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	12 711	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	296 595	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	10 671	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	273 660	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	9 701	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	243 314	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	9 642	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	190 616	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	7 476	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	87 735	100,00	312	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	3 486	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	33 546	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 358	87,50	-	-
Fidelity Patrimoine	EUR	Contrats de différence	(229 312)	100,00	(271)	100,00
Fidelity Patrimoine	EUR	Prêts de titres	2 915	87,50	-	-
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Contrats de différence	11 928	100,00	9	100,00
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Prêts de titres	8 766	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	45 790	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	11 974	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	94 966	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	20 478	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	83 652	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	18 733	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	101 186	100,00	0	100,00

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement total	Coût du Compartiment	% du coût
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	22 269	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	46 334	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	9 974	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	36 291	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	7 641	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	2 356	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	475	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	1 323	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	234	87,50	-	-
France Fund	EUR	Prêts de titres	14 947	87,50	-	-
Germany Fund	EUR	Prêts de titres	40 189	87,50	-	-
Global Demographics Fund	USD	Prêts de titres	12 391	87,50	-	-
Global Dividend Fund	USD	Prêts de titres	1 410 223	87,50	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	Contrats de différence	(586 865)	100,00	0	100,00
Global Dividend Plus Fund	USD	Prêts de titres	5 870	87,50	-	-
Global Equity Income Fund	USD	Prêts de titres	5 152	87,50	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	Contrats de différence	(4 439 279)	100,00	696	100,00
Global Financial Services Fund	EUR	Prêts de titres	16 537	87,50	-	-
Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	24 067	87,50	-	-
Global Health Care Fund	EUR	Prêts de titres	76 692	87,50	-	-
Global High Yield Fund	USD	Prêts de titres	58 586	87,50	-	-
Global High Yield Fund	USD	Swaps de rendement total	(228 668)	100,00	0	100,00
Global Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(414 517)	100,00	0	100,00
Global Industrials Fund	EUR	Prêts de titres	13 103	87,50	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contrats de différence	(232 283)	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Prêts de titres	185	87,50	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contrats de différence	(1 751 949)	100,00	5	100,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Prêts de titres	17 973	87,50	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Swaps de rendement total	(38)	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	3 303 703	100,00	435	100,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	10 757	87,50	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	117 519 648	100,00	194	100,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	797 728	87,50	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(336 883)	100,00	0	100,00
Global Property Fund	USD	Prêts de titres	647	87,50	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(716 726)	100,00	0	100,00
Global Technology Fund	EUR	Prêts de titres	707 662	87,50	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Contrats de différence	(14 080 309)	100,00	0	100,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	122 466	87,50	-	-
Greater China Fund	USD	Prêts de titres	212 103	87,50	-	-
Greater China Fund II	USD	Prêts de titres	179 628	87,50	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	4 939	87,50	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(8 009)	100,00	0	100,00
Iberia Fund	EUR	Prêts de titres	12 953	87,50	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Prêts de titres	12 210	87,50	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	86 715	87,50	-	-
Institutional Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	4 125	87,50	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	Contrats de différence	(100 569)	100,00	29	100,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Prêts de titres	29 121	87,50	-	-
Institutional Japan Fund	JPY	Prêts de titres	35 602	87,50	-	-
Institutional US High Yield Fund	USD	Swaps de rendement total	(56 728)	100,00	0	100,00
Italy Fund	EUR	Prêts de titres	32 506	87,50	-	-
Japan Advantage Fund	JPY	Prêts de titres	15 995 919	87,50	-	-
Japan Aggressive Fund	JPY	Prêts de titres	9 385 264	87,50	-	-
Japan Smaller Companies Fund	JPY	Prêts de titres	468 198	87,50	-	-
Latin America Fund	USD	Prêts de titres	108 836	87,50	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Contrats de différence	(267 453)	100,00	(33)	100,00
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Prêts de titres	653	87,50	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Swaps de rendement total	1 657	100,00	0	100,00
Nordic Fund	SEK	Prêts de titres	720 015	87,50	-	-
Pacific Fund	USD	Contrats de différence	(4 715 423)	100,00	0	100,00
Pacific Fund	USD	Prêts de titres	735 709	87,50	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	Contrats de différence	(380 182)	100,00	0	100,00
SMART Global Defensive Fund	USD	Prêts de titres	5 565	87,50	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	Swaps de rendement total	(20 481)	100,00	0	100,00
Singapore Fund	USD	Prêts de titres	64	87,50	-	-
Strategic European Fund	EUR	Contrats de différence	(318)	100,00	0	100,00
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Contrats de différence	862 915	100,00	0	100,00
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Prêts de titres	35 538	87,50	-	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Contrats de différence	2	100,00	0	100,00
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Prêts de titres	141 817	87,50	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Prêts de titres	97 629	87,50	-	-
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	2 587	87,50	-	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Prêts de titres	44 520	87,50	-	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	Prêts de titres	1 357	87,50	-	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	Prêts de titres	59 159	87,50	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Prêts de titres	3 125 083	87,50	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	7 137	100,00	3	100,00
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	3 129	87,50	-	-
Sustainable US Equity Fund	USD	Contrats de différence	(39 536)	100,00	0	100,00
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Prêts de titres	24 970	87,50	-	-
Switzerland Fund	CHF	Prêts de titres	194 832	87,50	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement total	Coût du Compartiment	% du coût
Taiwan Fund	USD	Prêts de titres	2	87,50	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	Contrats de différence	(720 182)	100,00	54	100,00
UK Special Situations Fund	GBP	Prêts de titres	774	87,50	-	-
US High Yield Fund	USD	Prêts de titres	36	87,50	-	-
US High Yield Fund	USD	Swaps de rendement total	(15 266)	100,00	0	100,00
United Kingdom Fund	GBP	Contrats de différence	188,946	100,00	0	100,00
United Kingdom Fund	GBP	Prêts de titres	830	87,50	-	-
World Fund	USD	Contrats de différence	(8 822 539)	100,00	0	100,00
World Fund	USD	Prêts de titres	477,460	87,50	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement de la Tierce partie	% du rendement total	Rendement du Gérant de Portefeuille	% du rendement total
ASEAN Fund	USD	Prêts de titres	38	12,50	0	0,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Prêts de titres	155	12,50	0	0,00
America Fund	USD	Prêts de titres	14 232	12,50	0	0,00
American Growth Fund	USD	Prêts de titres	24 803	12,50	0	0,00
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Prêts de titres	287	12,50	0	0,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	2 036	12,50	0	0,00
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	5 445	12,50	0	0,00
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Prêts de titres	1	12,50	0	0,00
Asian Equity Fund	USD	Prêts de titres	19 186	12,50	0	0,00
Asian High Yield Fund	USD	Prêts de titres	64 270	12,50	0	0,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Prêts de titres	36 554	12,50	0	0,00
Asian Special Situations Fund	USD	Prêts de titres	49 775	12,50	0	0,00
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Prêts de titres	8 869	12,50	0	0,00
China Consumer Fund	USD	Prêts de titres	466 920	12,50	0	0,00
China Focus Fund	USD	Prêts de titres	17 677	12,50	0	0,00
China High Yield Fund	USD	Prêts de titres	42 815	12,50	0	0,00
China Innovation Fund	USD	Prêts de titres	1 268	12,50	0	0,00
Emerging Asia Fund	USD	Prêts de titres	834	12,50	0	0,00
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Prêts de titres	18 015	12,50	0	0,00
Emerging Markets Focus Fund	USD	Prêts de titres	46	12,50	0	0,00
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	12 914	12,50	0	0,00
Euro STOXX 50® Fund	EUR	Prêts de titres	501	12,50	0	0,00
European Dividend Fund	EUR	Prêts de titres	5 463	12,50	0	0,00
European Dynamic Growth Fund	EUR	Prêts de titres	44 817	12,50	0	0,00
European Growth Fund	EUR	Prêts de titres	130 940	12,50	0	0,00
European High Yield Fund	EUR	Prêts de titres	172 384	12,50	0	0,00
European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	14 077	12,50	0	0,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Prêts de titres	11 323	12,50	0	0,00
European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	17 796	12,50	0	0,00
FIRST All Country World Fund	USD	Prêts de titres	5 910	12,50	0	0,00
FIRST European Value Fund	EUR	Prêts de titres	573	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	4	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	524	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 155	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 816	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 524	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 386	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 377	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 068	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	498	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	194	12,50	0	0,00
Fidelity Patrimoine	EUR	Prêts de titres	416	12,50	0	0,00
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Prêts de titres	1 252	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 710	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	2 925	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	2 676	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	3 181	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 425	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 091	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	68	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	33	12,50	0	0,00
France Fund	EUR	Prêts de titres	2 134	12,50	0	0,00
Germany Fund	EUR	Prêts de titres	5 741	12,50	0	0,00
Global Demographics Fund	USD	Prêts de titres	1 770	12,50	0	0,00
Global Dividend Fund	USD	Prêts de titres	201 460	12,50	0	0,00
Global Dividend Plus Fund	USD	Prêts de titres	838	12,50	0	0,00
Global Equity Income Fund	USD	Prêts de titres	736	12,50	0	0,00
Global Financial Services Fund	EUR	Prêts de titres	2 362	12,50	0	0,00
Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	3 438	12,50	0	0,00
Global Health Care Fund	EUR	Prêts de titres	10 955	12,50	0	0,00
Global High Yield Fund	USD	Prêts de titres	8 369	12,50	0	0,00
Global Industrials Fund	EUR	Prêts de titres	1 871	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Prêts de titres	27	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Prêts de titres	2 567	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	1 537	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	113 960	12,50	0	0,00
Global Property Fund	USD	Prêts de titres	92	12,50	0	0,00
Global Technology Fund	EUR	Prêts de titres	101 092	12,50	0	0,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	17 495	12,50	0	0,00
Greater China Fund	USD	Prêts de titres	30 300	12,50	0	0,00

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement	% du	Rendement du Gérant	% du
			de la Tierce partie	rendement total	de Portefeuille	rendement total
Greater China Fund II	USD	Prêts de titres	25 660	12,50	0	0,00
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	706	12,50	0	0,00
Iberia Fund	EUR	Prêts de titres	1 849	12,50	0	0,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Prêts de titres	1 744	12,50	0	0,00
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	12 388	12,50	0	0,00
Institutional Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	589	12,50	0	0,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Prêts de titres	4 160	12,50	0	0,00
Institutional Japan Fund	JPY	Prêts de titres	5 088	12,50	0	0,00
Italy Fund	EUR	Prêts de titres	4 641	12,50	0	0,00
Japan Advantage Fund	JPY	Prêts de titres	2 285 052	12,50	0	0,00
Japan Aggressive Fund	JPY	Prêts de titres	1 340 532	12,50	0	0,00
Japan Smaller Companies Fund	JPY	Prêts de titres	66 806	12,50	0	0,00
Latin America Fund	USD	Prêts de titres	15 547	12,50	0	0,00
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Prêts de titres	93	12,50	0	0,00
Nordic Fund	SEK	Prêts de titres	102 830	12,50	0	0,00
Pacific Fund	USD	Prêts de titres	105 092	12,50	0	0,00
SMART Global Defensive Fund	USD	Prêts de titres	795	12,50	0	0,00
Singapore Fund	USD	Prêts de titres	9	12,50	0	0,00
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Prêts de titres	5 076	12,50	0	0,00
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Prêts de titres	20 256	12,50	0	0,00
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Prêts de titres	13 947	12,50	0	0,00
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	369	12,50	0	0,00
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Prêts de titres	6 359	12,50	0	0,00
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	Prêts de titres	194	12,50	0	0,00
Sustainable Global Equity Fund	USD	Prêts de titres	8 451	12,50	0	0,00
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Prêts de titres	446 367	12,50	0	0,00
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	446	12,50	0	0,00
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Prêts de titres	3 567	12,50	0	0,00
Switzerland Fund	CHF	Prêts de titres	27 830	12,50	0	0,00
Taiwan Fund	USD	Prêts de titres	0	12,50	0	0,00
UK Special Situations Fund	GBP	Prêts de titres	110	12,50	0	0,00
US High Yield Fund	USD	Prêts de titres	5	12,50	0	0,00
United Kingdom Fund	GBP	Prêts de titres	119	12,50	0	0,00
World Fund	USD	Prêts de titres	68 208	12,50	0	0,00

### Directive sur les droits des actionnaires II

Le 20 août 2019, la loi grand-ducale du 1er août 2019 a modifié la loi du 24 mai 2011 concernant l'exercice de certains droits des actionnaires. Au Luxembourg, cette loi transpose la directive (UE) 2017/828 (Directive sur les « Droits des actionnaires » II – SRD II). Elle est entrée en vigueur le 24 août 2019.

À l'exception des 10 Compartiments ci-dessous, les informations concernant le taux de rotation du portefeuille (PTR) et le coût de rotation du portefeuille (PTC) apparaissent sur la fiche d'information du Compartiment. La Directive SRD II ne définit pas de méthode de calcul pour ces valeurs ; la nôtre est la suivante :  $PTR = (\text{achats de titres} + \text{ventes de titres}) - \text{moins (souscriptions de parts} + \text{rachats de parts)}$ , divisés par la valeur moyenne du Compartiment au cours des 12 mois précédents, multipliés par 100. Les négociations des Compartiments dans Fidelity Institutional Liquidity Funds sont exclues du calcul du PTR.  $PTC = PTR (\text{plafonné à } 100\%) \times \text{coût de transaction}$ , le coût de transaction étant calculé en soustrayant les coûts implicites des coûts de transaction de portefeuille ex post (soit 12 mois précédents) divulgués conformément à la Directive MIF.

Les facteurs de risque apparaissent dans la section 1.2 « Facteurs de risque » du Prospectus.

Nom du Compartiment	Période d'application du statut fiscal	PTR %	PTC %
FIRST European Value Fund	01/05/21 - 30/04/22	43,22	0,08
Greater China Fund II	01/05/21 - 30/04/22	92,75	0,18
Strategic European Fund	01/05/21 - 30/04/22	148,82	0,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	01/05/21 - 30/04/22	73,76	0,05
Sterling Cash Fund	01/05/21 - 30/04/22	417,94	0,00
Fidelity Target™ 2020 Fund	01/05/21 - 30/04/22	463,25	0,00
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	01/05/21 - 30/04/22	81,58	0,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	01/05/21 - 30/04/22	250,68	0,10
Institutional European Larger Companies Fund	01/05/21 - 30/04/22	75,58	0,13
Institutional US High Yield Fund	01/05/21 - 30/04/22	104,82	0,00

s.o. = sans objet ; la Directive ne s'applique pas à ces Compartiments puisqu'ils ne sont pas ouverts aux investisseurs européens.

IN = entre dans le champ d'application de la Directive.

OUT = n'entre pas dans le champ d'application de la Directive.

### Informations destinées uniquement aux résidents français

Pendant l'exercice considéré, les Compartiments suivants ont investi dans des titres admis au PEA (Plan d'Épargne en Actions) au titre de l'article L 221-31 du code monétaire et financier français.

Nom du Compartiment	% de l'actif net
Sustainable Eurozone Equity Fund	99,68
Germany Fund	99,60
Italy Fund	97,15
Iberia Fund	97,09
Nordic Fund	95,13

### Pour les résidents de Hong Kong uniquement

Le Gestionnaire et/ou le Gérant de Portefeuille peuvent conclure des transactions pour le compte d'un Compartiment avec : (i) les comptes d'autres clients gérés par le Gestionnaire, le Gérant de Portefeuille ou ses sociétés affiliées ou (ii) leurs « comptes internes » (p. ex., les comptes détenus par le Gestionnaire, le Gérant de Portefeuille ou l'une quelconque de ses personnes liées sur laquelle il peut exercer un contrôle ou une influence) (« opérations croisées »). Ces opérations croisées ne seront entreprises qu'en conformité avec les exigences appropriées promulguées par les autorités concernées. La Société n'a entrepris aucune opération croisée au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2022.

## Informations destinées uniquement aux résidents britanniques

Les affaires de la Société ont été gérées de manière à assurer autant que possible l'obtention du statut de Fonds Déclarants au Royaume-Uni pour l'exercice comptable couvert par ces Comptes pour les Compartiments et les Catégories d'Actions qui sont commercialisés au Royaume-Uni. Concernant les Compartiments et les Catégories d'Actions commercialisés au Royaume-Uni avant l'introduction du nouveau régime, la Société a déposé une demande auprès des autorités fiscales britanniques afin que le nouveau régime soit appliqué et les autorités britanniques nous ont informés qu'elles acceptaient cette demande. De plus, la Société a envoyé une demande d'application pour le régime de Fonds Déclarants pour les Compartiments commercialisés au Royaume-Uni et lancés pendant la période comptable close le 30 avril 2022. En outre, elle a également envoyé ou va envoyer une demande d'application pour les nouvelles Catégories d'Actions lancées dans les Compartiments existants et nouveaux commercialisés au Royaume-Uni pendant la période comptable concernée. Les montants des revenus à déclarer sont en général disponibles six mois après la date de clôture de l'exercice annuel. Les Compartiments et les Catégories d'Actions de distribution de la Société commercialisés au Royaume-Uni à cette date ont également été certifiés en tant que « fonds de distribution » par les autorités fiscales britanniques au titre de l'ancien régime pour tous les exercices comptables jusqu'au 30 avril 2010.

## Rémunération

### Informations sur la rémunération

FIMLUX est une société de gestion d'OPCVM agréée et filiale à 100 % de FIL. Le Groupe FIL, composé de FIL et de ses filiales, a approuvé une politique de rémunération qui s'applique à tous les éléments constitutifs du groupe. En outre, FIMLUX a publié sa propre politique de rémunération qui reflète étroitement celle du groupe FIL. Lors de la mise en œuvre de sa politique, FIMLUX s'assurera de la bonne gouvernance de l'entreprise et mettra en avant une gestion du risque saine et efficace.

### Politique de rémunération

La politique de rémunération n'incite pas à prendre des risques d'une manière qui s'avérerait contraire à l'appétit pour le risque de la Société, aux Statuts et au Prospectus. FIMLUX s'assurera que toutes les décisions sont conformes à la stratégie commerciale globale, aux objectifs et à la politique de rémunération, et tentera d'éviter d'éventuels conflits d'intérêts.

La rémunération fixe désigne le salaire de base et les autres avantages. Les salaires de base sont compétitifs par rapport au marché local, et dépendent du poste, des responsabilités, de l'expérience, des qualifications, de la performance et de la contribution globale d'un individu aux résultats de FIL. Ces critères sont réexaminés régulièrement.

La rémunération variable désigne les primes annuelles et les primes de rendement à long terme. Ces composantes discrétionnaires de la rémunération sont déterminées au regard de la performance individuelle et des résultats globaux de l'entreprise (en tenant compte des performances financières et non financières, des activités connexes et des risques opérationnels).

Vous trouverez un résumé de la politique de rémunération sur <https://www.fidelityinternational.com>.

FIMLUX s'assurera que la politique de rémunération soit révisée chaque année en interne et de manière indépendante. Aucun changement important n'a été apporté à la politique de rémunération adoptée depuis le dernier examen effectué en février 2022 et le résultat de l'examen n'a pas produit d'exception. La politique de rémunération s'applique à tous les employés de FIMLUX, y compris ceux dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque de la Société de gestion ou des Fonds OPCVM qu'elle gère (« membres du personnel identifié »). Les membres du personnel identifié comprennent les membres du Conseil de la Société de gestion, les dirigeants, les responsables exerçant une fonction de contrôle ou des activités essentielles. Ces individus sont informés de leur statut et des responsabilités y afférentes au moins une fois par an.

Rémunération totale du personnel de la Société de gestion et de ses délégués pour l'exercice financier annuel précédent	5 447 455 EUR
dont une rémunération fixe	4 348 135 EUR
dont une rémunération variable	1 099 320 EUR
Nombre total d'employés de la Société de gestion et de ses délégués (au 31/12/2021)	65
Partie de la rémunération attribuable à la SICAV (au 31/12/2021)	98,65 %

## Liste des Gérants de Portefeuille par délégation

Le tableau suivant donne, pour chaque Compartiment, la liste des Gérants de Portefeuille par délégation pour l'exercice annuel considéré.

Nom du Compartiment	Gérants de Portefeuille par délégation
Absolute Return Asian Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Absolute Return Global Equity Fund	FIL Investments International
Absolute Return Global Fixed Income Fund	FIL Investments International
Absolute Return Multi Strategy Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Geode Capital Management, LLC
America Fund	FIL Investments International
American Growth Fund	FIL Investments International
ASEAN Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Dividend Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC

Nom du Compartiment	Gérants de Portefeuille par délégation
Asia Pacific Opportunities Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Strategic Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Asian Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Asian Equity Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asian High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC
Asian Smaller Companies Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asian Special Situations Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Australian Diversified Equity Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
Australian Dollar Cash Fund	FIL Investments International
China Consumer Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
China Focus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
China Government Bond Fund	FIL Investments International
China High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC
China Innovation Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
China RMB Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Emerging Asia Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	FIL Investments International
Emerging Market Corporate Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Emerging Market Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Local Currency Debt Fund	FIL Investments International
Emerging Market Total Return Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Markets Focus Fund	FIL Investments International
Emerging Markets Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	FIL Investments International
Euro Bond Fund	FIL Investments International
Euro Cash Fund	FIL Investments International
Euro Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Euro Short Term Bond Fund	FIL Investments International
Euro STOXX 50® Fund	Geode Capital Management, LLC
European Dividend Fund	FIL Investments International
European Dividend Plus Fund	FIL Investments International
European Dynamic Growth Fund	FIL Investments International
European Growth Fund	FIL Investments International
European High Yield Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
European Larger Companies Fund	FIL Investments International
European Low Volatility Equity Fund	FIL Investments International
European Multi Asset Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC

Nom du Compartiment	Gérants de Portefeuille par délégation
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Geode Capital Management, LLC
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Geode Capital Management, LLC
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Geode Capital Management, LLC
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Geode Capital Management, LLC
Fidelity Patrimoine	FIL (Luxembourg) S.A. - Filiale d'Allemagne FIL Gestion FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Fidelity Management & Research Company LLC Geode Capital Management, LLC
Fidelity Sélection Internationale	FIL (Luxembourg) S.A. - Filiale d'Allemagne FIL Gestion FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL Investments International
Fidelity Target™ 2020 Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International

Nom du Compartiment	Gérants de Portefeuille par délégation
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Geode Capital Management, LLC
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Geode Capital Management, LLC
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Geode Capital Management, LLC
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Geode Capital Management, LLC
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Geode Capital Management, LLC
FIRST All Country World Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
FIRST Developed World Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
FIRST European Value Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
Flexible Bond Fund	FIL Investments International
France Fund	FIL Gestion
Germany Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Filiale d'Allemagne
Global Bond Fund	FIL Investments International
Global Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Global Demographics Fund	FIL Investments International
Global Dividend Fund	FIL Investments International
Global Dividend Plus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Global Equity Income Fund	FIL Investments International
Global Financial Services Fund	FIL Investments International
Global Focus Fund	FIL Investments International
Global Health Care Fund	FIL Investments International
Global High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Hybrids Bond Fund	FIL Investments International

Nom du Compartiment	Gérants de Portefeuille par délégation
Global Income Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Industrials Fund	FIL Investments International
Global Inflation-linked Bond Fund	FIL Investments International
Global Low Volatility Equity Fund	FIAM LLC
Global Multi Asset Defensive Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Multi Asset Dynamic Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Filiale d'Allemagne FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Multi Asset Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Fidelity Management & Research Company LLC Geode Capital Management, LLC
Global Multi Asset Income Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Fidelity Management & Research Company LLC Geode Capital Management, LLC
Global Property Fund	FIL Investments International
Global Short Duration Income Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Technology Fund	FIL Investments International
Global Thematic Opportunities Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Greater China Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Greater China Fund II	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Iberia Fund	FIL Investments International
India Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Indonesia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Institutional Emerging Markets Equity Fund	FIL Investments International
Institutional European Larger Companies Fund	FIL Investments International
Institutional Global Focus Fund	FIL Investments International
Institutional Global Sector Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Institutional Japan Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Institutional US High Yield Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Italy Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Filiale d'Italie
Japan Advantage Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Japan Aggressive Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Japan Smaller Companies Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Latin America Fund	FIL Investments International
Malaysia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Multi Asset Target Income 2024 Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Nordic Fund	FIL Gestion
Pacific Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Singapore Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited

Nom du Compartiment	Gérants de Portefeuille par délégation
SMART Global Defensive Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
Sterling Cash Fund	FIL Investments International
Strategic European Fund	FIL Investments International
Sustainable Asia Equity Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Sustainable Asian Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Sustainable China A Shares Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Sustainable Climate Solutions Fund	FIL Investments International
Sustainable Consumer Brands Fund	FIL Investments International
Sustainable Europe Equity Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Filiale d'Allemagne FIL Investments International
Sustainable European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Sustainable Eurozone Equity Fund	FIL Investments International
Sustainable Future Connectivity Fund	FIL Investments International
Sustainable Global Equity Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
Sustainable Japan Equity Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Sustainable Multi Asset Income Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
Sustainable Reduced Carbon Bond Fund	FIL Investments International
Sustainable Strategic Bond Fund	FIL Investments International
Sustainable US Equity Fund	FIL Investments International
Sustainable Water & Waste Fund	FIL Investments International
Switzerland Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Filiale d'Italie
Taiwan Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Thailand Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
UK Special Situations Fund	FIL Investments International
United Kingdom Fund	FIL Investments International
US Dollar Bond Fund	FIL Investments International
US Dollar Cash Fund	FIL Investments International
US High Yield Fund	Fidelity Investments Canada ULC Fidelity Management & Research Company LLC
World Fund	FIL Investments International

**Compartiments soumis aux exigences de publication d'informations de l'Article 8 du règlement SFDR****(a) Famille de Compartiments durables de Fidelity**

Certains Compartiments appartiennent à la Famille de Compartiments durables de Fidelity, une gamme de Compartiments dédiée qui présente des caractéristiques durables renforcées. Tous les Compartiments concernés de la Famille de Compartiments durables de Fidelity satisfont les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues au titre l'article 8 du SFDR pour l'exercice considéré. Plus précisément, un minimum de 70 % de l'actif net du Compartiment est investi dans des titres réputés maintenir des caractéristiques durables (comme indiqué dans le prospectus de la SICAV). En outre, les exclusions spécifiques prévues par la Famille de Compartiments durables de Fidelity ont été respectées. Les caractéristiques durables sont définies par rapport à une combinaison de différentes mesures, comme les notations ESG transmises par des agences externes ou les Notations de la durabilité de Fidelity. Des informations plus détaillées sur la méthodologie employée sont présentées sur <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/> et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le cas échéant, la Famille de Compartiments durables de Fidelity a respecté la limite de 30 % de l'actif net d'un Compartiment pouvant être investi dans des émetteurs qui ne présentent pas des caractéristiques durables conformes aux critères ci-dessus, mais pour lesquels les indicateurs de durabilité s'améliorent. Les indicateurs de durabilité en phase d'amélioration représentent des émetteurs dont les projections des Notations de la durabilité de Fidelity s'améliorent ou des émetteurs qui, de l'avis du Gérant de Portefeuille, présentent un potentiel d'amélioration par la mise en place et l'exécution d'un plan d'engagement formel. Les critères employés pour déterminer cette notation de référence peuvent changer au fil du temps et seront mis à jour en conséquence sur la page <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/>.

Les stratégies reposent sur la recherche fondamentale de Fidelity. Dès lors, les caractéristiques environnementales et sociales sont toujours activement examinées et intégrées. Les titres sont évalués individuellement par les analystes de recherche selon des critères systématiques auxquels sont appliqués des notations de recherche fondamentale et de durabilité. Les fonds bénéficient en outre de l'engagement de toute l'entreprise.

Les Compartiments de la Famille de Compartiments durables de Fidelity excluent les sociétés considérées comme non conformes aux principes du Pacte mondial de l'ONU<sup>1</sup>, ainsi que toute société participant à certaines activités ou catégories de produits spécifiques (exclusions fondamentales). Les Compartiments de la Famille de Compartiments durables de Fidelity respectent également la liste des exclusions élaborée à l'échelle de la société comprenant les émetteurs impliqués dans les catégories suivantes d'armes controversées dont l'utilisation est interdite par les traités ou conventions internationaux :

- les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes biologiques, les armes chimiques, les armes à laser aveuglantes, les armes incendiaires ou les fragments non détectables.

Les armes nucléaires, pour les pays non signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires, notamment

- les fabricants d'ogives nucléaires et/ou de missiles nucléaires, les fabricants de composants développés et/ou modifiés de manière substantielle pour une utilisation exclusive dans des armes nucléaires, et les entreprises dont plus de 5 % du chiffre d'affaires provient des armes nucléaires.

La liste actuelle des entités exclues applicable à la Famille de Compartiments durables de Fidelity a été respectée pour l'exercice considéré. Elle repose sur les critères suivants pour chaque catégorie :

**Tabac.** Tous les producteurs de tabac et les distributeurs/détaillants/fournisseurs/concédants de licence dont plus de 5 % du chiffre d'affaires provient des ventes de tabac.

**Armes controversées.** Tous les fabricants d'armes controversés ou de composants destinés à cet usage, les plateformes de livraison exclusives et les armes intelligentes.

**Armes semi-automatiques.** Tous les fabricants et distributeurs dont plus de 5 % du chiffre d'affaires provient de la vente d'armes à feu semi-automatiques.

**Charbon thermique.** Tous les émetteurs dont plus de 5 % du chiffre d'affaires provient de l'exploitation du charbon thermique et de sa vente à des tiers, ainsi que les émetteurs dont plus de 5 % du chiffre d'affaires provient de la production d'électricité à base de charbon thermique.

Pour cette exclusion, nous autoriserons une exception si un émetteur tire moins de 30 % de son chiffre d'affaires d'activités liées au charbon thermique et si l'une des exceptions suivantes s'applique :

- La part des revenus de l'émetteur provenant des énergies renouvelables dépasse la part des revenus provenant des activités liées au charbon thermique.
- L'émetteur a effectivement pris un engagement correspondant à un objectif de l'Accord de Paris, fondé sur des objectifs scientifiques reconnus, ou encore pour son alignement sur un scénario de la « Transition Pathway Initiative », ou tout autre engagement public raisonnablement équivalent. Les preuves de l'engagement et/ou de la promesse de l'entreprise doivent être enregistrées dans la section « Engagement ESG » de notre application de notation ESG.

**Armes conventionnelles.** Tous les émetteurs dont plus de 5 % du chiffre d'affaires provient de la production d'armes conventionnelles.

**Sables bitumineux.** Tous les émetteurs dont plus de 5 % du chiffre d'affaires provient de l'extraction de pétrole à partir de sables bitumineux.

**Pétrole et gaz de l'Arctique** Tous les émetteurs dont plus de 5 % du chiffre d'affaires provient de la production de pétrole et de gaz arctique.

Les gérants de portefeuille Fidelity peuvent, au besoin et à leur discrétion, ajouter des exigences et des exclusions relatives à la durabilité dans le cadre du processus d'investissement applicable. Au cours de l'exercice considéré, aucune autre exigence ou exclusion relative à la durabilité n'a été appliquée.

La Famille de Compartiments durables de Fidelity propose deux catégories d'investissement : « orientés durables » et « thématiques durables ». En général, les Compartiments orientés sur la durabilité chercheront à sélectionner activement les sociétés qui surpassent leurs concurrents en termes de durabilité, en référence aux notations ESG de MSCI et aux Notations de la durabilité de Fidelity, tandis que les Compartiments thématiques durables investiront dans différents secteurs en s'appuyant sur un thème commun avec un horizon d'investissement à long terme en vue de relever les défis de la durabilité. Pour éviter toute ambiguïté, ces deux catégories respectent les normes minimums établies ci-dessus.

<sup>1</sup> Déterminé en combinant des données de tiers et la recherche interne de Fidelity.

## (b) Cadre de l'investissement durable de Fidelity

Ces compartiments, qui visent à atteindre leurs objectifs d'investissement tout en promouvant, entre autres, des caractéristiques environnementales et/ou sociales, sont conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues au titre de l'article 8 du SFDR pour l'exercice considéré. Un minimum de 50 % de l'actif net du Compartiment est investi dans des titres réputés maintenir des caractéristiques durables (comme indiqué dans le prospectus de la SICAV). En outre, les exclusions spécifiques ont été respectées. Les caractéristiques durables sont définies par rapport à une combinaison de différentes mesures, comme les notations ESG transmises par des agences externes ou les Notations de la durabilité de Fidelity. Des informations plus détaillées sur la méthodologie employée sont présentées sur <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/> et peuvent être mises à jour de temps à autre.

La stratégie repose sur la recherche fondamentale de Fidelity. Dès lors, les caractéristiques environnementales et sociales sont toujours activement examinées et intégrées. Les titres sont évalués individuellement par les analystes de recherche selon des critères systématiques auxquels sont appliqués des notations de recherche fondamentale et de durabilité. Les fonds bénéficient en outre de l'engagement de toute l'entreprise.

Les Compartiments entrant dans le cadre d'investissement durable de Fidelity ont exclu les sociétés considérées comme non conformes aux principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC)<sup>1</sup>, ainsi que les sociétés impliquées dans certaines activités ou catégories de produits spécifiques (exclusions fondamentales). Ils respectent également la liste des exclusions élaborée à l'échelle de la société comprenant les émetteurs impliqués dans les catégories suivantes d'armes controversées dont l'utilisation est interdite par les traités ou conventions internationaux :

- les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes biologiques, les armes chimiques, les armes à laser aveuglantes, les armes incendiaires ou les fragments non détectables.
- Les armes nucléaires, pour les pays non signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires, notamment :
- les fabricants d'ogives nucléaires et/ou de missiles nucléaires, les fabricants de composants développés et/ou modifiés de manière substantielle pour une utilisation exclusive dans des armes nucléaires, et les entreprises dont plus de 5 % du chiffre d'affaires provient des armes nucléaires.

Le Gérant de Portefeuille a veillé, par le biais de la procédure de gestion d'investissement, à ce que les sociétés détenues dans le portefeuille respectent de bonnes pratiques de gouvernance.

Les gérants de portefeuille Fidelity peuvent, au besoin et à leur discrétion, ajouter des exigences et des exclusions relatives à la durabilité dans le cadre du processus d'investissement applicable. Le Gérant de portefeuille exclut les titres notés D ou E par le système de notation interne de Fidelity en matière de durabilité.

## Règlement européen sur la Taxonomie

Lorsqu'un Compartiment est soumis aux exigences d'information au titre de l'article 8 du SFDR, il doit, conformément au Règlement européen sur la Taxonomie (UE) 2020/852 (le « Règlement européen sur la Taxonomie ») déclarer que le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux placements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Le reste des placements sous-jacents ne tient pas compte de ces critères. Les données de marché sont actuellement insuffisantes afin d'évaluer l'alignement du portefeuille de ces Compartiments sur le Règlement européen sur la Taxonomie. Par conséquent, nonobstant les informations ci-dessus concernant le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », aucun des Compartiments relevant de l'article 8 du SFDR ne prend actuellement en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. En temps voulu, dès que les données permettant une évaluation précise des investissements d'un compartiment seront disponibles, le calcul de l'alignement du portefeuille sur les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental sera mis à la disposition des investisseurs. Lorsqu'un Compartiment n'est pas assujéti aux exigences de déclaration d'informations au titre de l'article 8 ou de l'article 9 du SFDR, il reste soumis aux dispositions de l'article 7 du Règlement européen sur la Taxonomie et ses investissements sous-jacents ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

**Siège social**

**Fidelity Funds**  
2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1246 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

**Société de gestion**

**FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.**  
2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1246 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

**Gérant de Portefeuille**

**FIL Fund Management Limited**  
Pembroke Hall  
42 Crow Lane  
Pembroke HM19  
Bermudes

**Conservateur et Dépositaire**

**Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.**  
80, Route d'Esch  
L-1470 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

**Distributeur général**

**FIL Distributors**  
Pembroke Hall  
42 Crow Lane  
Pembroke HM19  
Bermudes  
Téléphone : (1) 441 297 7267  
Fax : (1) 441 295 4493

**Distributeurs d'Actions**

**FIL Distributors International Limited**  
PO Box HM670  
Hamilton HMCX  
Bermudes  
Téléphone : (1) 441 297 7267  
Fax : (1) 441 295 4493

**FIL Investments International**

Beech Gate  
Millfield Lane  
Lower Kingswood  
Tadworth Surrey KT20 6RP  
Royaume-Uni  
(Autorisé et réglementé au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority)  
Téléphone : (44) 1732 777377  
Fax : (44) 1732 777262

**FIL (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1246 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg  
Téléphone : (352) 250 404 2400  
Fax : (352) 263 839 38

**FIL Investment Management (Hong Kong) Limited**

21/F, Two Pacific Place  
88 Queensway  
Admiralty, Hong Kong  
Téléphone : (852) 2629 2629  
Fax : (852) 2629 6088

**FIL Gestion**

21, Avenue Kléber  
75784 Paris Cedex 16  
France  
Téléphone : (33) 1 7304 3000

**FIL Investment Services GmbH**

Kastanienhöhe 1  
D-61476 Kronberg im Taunus,  
Allemagne  
Téléphone : (49) 6173 509 0  
Fax : (49) 6173 509 4199

**FIL Investment Management (Singapore) Limited**

8 Marina View  
No. 35-06 Asia Square Tower 1  
Singapore 018960  
Téléphone : (65) 6511 2200 (standard)  
Fax : (65) 6536 1960

**FIL Pensions Management**

Beech Gate  
Millfield Lane  
Lower Kingswood  
Tadworth Surrey KT20 6RP  
Royaume-Uni  
Téléphone : (44) 1732 777377  
Fax : (44) 1732 777262

**Financial Administration Services Limited**

Beech Gate  
Lower Kingswood  
Tadworth Surrey KT20 6RP  
Royaume-Uni  
(Autorisé et réglementé au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority)  
Téléphone : (44) 1732 777377  
Fax : (44) 1732 777262

**Agent de registre, Agent de transfert, Agent de services administratifs et Agent domiciliaire**

**FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.**  
2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1246 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

**Agent teneur du registre des actions au porteur**

**FIL (Luxembourg) S.A.**  
2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1246 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

**Représentant en Autriche**

**UniCredit Bank Austria AG**  
Schottengasse 6-8  
A-1010 Vienne  
Autriche

**Représentant au Danemark**

**P/F BankNordik**  
À l'attention de Backoffice Amagerbrogade DK-2300  
Copenhagen S CVR no. 32049664  
Danemark

**Représentant à Hong Kong**

**FIL Investment Management (Hong Kong) Limited**  
21/F, Two Pacific Place  
88 Queensway  
Admiralty  
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)

**Représentant en Irlande**

**FIL Fund Management (Ireland) Limited**  
George's Quay House  
43 Townsend Street  
Dublin 2  
D02 VK65  
Irlande

**Représentant à Malte**

**Growth Investments Limited**  
Middle Sea House  
Floriana FRN 1442  
Malte

**Représentant en Norvège**

**FIL (Luxembourg) S.A.**  
2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1246 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg  
Téléphone : (352) 250 404 1  
Fax : (352) 26 38 39 38

**Représentant à Singapour**

**FIL Investment Management (Singapore) Limited**  
8 Marina View  
No. 35-06 Asia Square Tower 1  
Singapore 018960  
Téléphone : (65) 6511 2200 (standard)  
Fax : (65) 6536 1960

**Représentant en Afrique du Sud**

**Prescient Management Company Ltd**  
Prescient House, Westlake Business Park,  
Otto Close, Westlake, 7945, Afrique du Sud

**Représentant en Suède**

**Svenska Handelsbanken AB**  
Blasieholmstorg 12  
SE-106 70 Stockholm, Suède  
Suède

**Représentant en Suisse**

**BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich**  
Selnaustrasse 16  
Case postale  
CH-8002 Zurich,  
Suisse

**Représentant à Taïwan**

**FIL Securities Investment Trust Co. (Taiwan) Limited**  
11F, 68 Zhongxiao East Road, Section 5  
Xinyi Dist., Taipei City 11065

**Représentant du Royaume-Uni**

**FIL Pensions Management**  
Beech Gate  
Millfield Lane  
Lower Kingswood  
Tadworth Surrey KT20 6RP  
Royaume-Uni  
Téléphone : (44) 1732 777377  
Fax : (44) 1732 777262

**Réviseur d'entreprises**

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



Fidelity, Fidelity International, le logo de Fidelity International et le symbole **F** sont des marques déposées de FIL Limited.